



**Universidad
Zaragoza**

Trabajo Fin de Máster

Auditoría voluntaria de una sociedad del sector eólico: planificación y ejecución del encargo de auditoría

Autor

Alejandro Celada Suárez

Directores académicos

Dr. Vicente Cóndor López
Dra. Lidia Sierra Rodríguez

Directora de prácticas

Raquel Masa del Río

Facultad de Economía y Empresa – Máster en Auditoría

2020-2021

RESUMEN

A simple vista, pudiera parecer que el encargo de auditoría es un trabajo fácil en el que no es necesario hacer uso de una gran cantidad de recursos, pero la realidad es completamente diferente.

Detrás de un informe de este calibre existen varios procesos de obligatoria consecución como puede ser determinar las áreas de revisión, establecimiento de las pruebas a realizar o la determinación de los controles por la entidad, entre otros. Todas estas partes se pueden dividir en dos fases principales: la planificación y la ejecución.

Por un lado, dada el gran volumen de operaciones a revisar, es necesario planificar el trabajo; y por otro hay que ejecutar el trabajo y, por ende, extraer conclusiones de lo realizado.

En esta línea, el objeto principal de esta tesis es mostrar cuán importante son estos procedimientos dentro del encargo de auditoría. Para ello, se mostrará un ejemplo real en el que se va enfatizando en cómo todos estos requerimientos hacen que finalmente se emita el correspondiente informe.

ABSTRACT

At first sight it could seem that the audit assignment is an easy work in which it is not necessary to make use of a large number of resources. However, the reality is absolutely different.

Behind this report, there exists several compulsory processes such as determining which are the revision areas, establishing the tests that are going to be carried out, or determining company controls. All these parts can be divided into two main phases: planification and execution.

On one hand, given the great number of transactions for checking, it is necessary to plan the work. On the other hand, the work must be executed, therefore, drawing conclusions from the work undertaken.

In this context, the main purpose of this thesis is to show how important are these procedures within audit assignment. In order to reach this goal, it will be shown a real example in which it is emphasized how all these requirements make that the report be issued.

ÍNDICE

I.	INTRODUCCIÓN	5
1.	<i>TEMA OBJETO DE ANÁLISIS.....</i>	5
2.	<i>RAZÓN DE LA ELECCIÓN DEL TEMA</i>	5
3.	<i>OBJETIVOS.....</i>	5
II.	CASO OBJETO DE ANÁLISIS	6
III.	PLANIFICACIÓN DE LA AUDITORÍA.....	7
1.	<i>LA PLANIFICACIÓN EN LAS NIA-ES</i>	7
2.	<i>INDUSTRIA, SECTOR Y REGULACIÓN</i>	8
2.1.	<i>INDUSTRIA Y SECTOR.....</i>	8
2.2.	<i>REGULACIÓN.....</i>	9
3.	<i>NATURALEZA DE LA ENTIDAD AUDITADA Y TRANSACCIONES</i>	11
4.	<i>REVISIÓN ANALÍTICA</i>	12
4.1.	<i>ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS</i>	12
4.2.	<i>PRINCIPALES RATIOS ECONÓMICO-FINANCIEROS</i>	16
4.3.	<i>CONCLUSIONES DE LA REVISIÓN ANALÍTICA</i>	20
5.	<i>CONTROL INTERNO DE LA ENTIDAD AUDITADA</i>	21
6.	<i>RIESGO DE AUDITORÍA: MARCO TEÓRICO</i>	22
6.1.	<i>RIESGO INHERENTE Y RIESGO DE CONTROL INTERNO.....</i>	23
6.2.	<i>RIESGO DE FRAUDE.....</i>	24
6.3.	<i>DETERMINACIÓN DE LAS ÁREAS CRÍTICAS</i>	25
6.4.	<i>CONCLUSIONES: RIESGOS Y RESPUESTAS A LOS RIESGOS.....</i>	26
7.	<i>CÁLCULO DE LA MATERIALIDAD</i>	26
7.1.	<i>IMPORTANCIA RELATIVA PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS EN SU CONJUNTO</i>	27
7.2.	<i>IMPORTANCIA RELATIVA PARA LA EJECUCIÓN DEL TRABAJO</i>	29
7.3.	<i>UMBRAL PARA LAS INCORRECCIONES CLARAMENTE INSIGNIFICANTES</i>	29
	<i>RESUMEN DE LOS IMPORTES DE IMPORTANCIA RELATIVA.....</i>	30
7.4.	<i>.....</i>	30
IV.	FASE DE EJECUCIÓN.....	31
1.	<i>DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO.....</i>	31
1.1.	<i>FONDO DE COBERTURA DEL SERVICIO DE LA DEUDA</i>	32
1.2.	<i>RATIO DE COBERTURA DEL SERVICIO DE LA DEUDA.....</i>	32
1.3.	<i>OBTENCIÓN DEL FLUJO DE CAJA EXCEDENTARIO Y DEL IMPORTE DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA.....</i>	34
2.	<i>INMOVILIZADO MATERIAL Y DETERIORO.....</i>	36
2.1.	<i>DETERIORO DEL INMOVILIZADO.....</i>	36
2.2.	<i>ANÁLISIS DE LA AMORTIZACIÓN</i>	41
3.	<i>INGRESOS.....</i>	42
3.1.	<i>INGRESOS Y CUENTAS A COBRAR.....</i>	42
4.	<i>OTRAS CUESTIONES SURGIDAS EN LA AUDITORÍA.....</i>	43

4.1.	RECLASIFICACIÓN DE LA PARTIDA DE SERVICIOS EXTERIORES	43
4.2.	COMPENSACIÓN DE INGRESOS Y GASTOS	44
V.	CONCLUSIONES	46
VI.	BILIOGRAFÍA.....	49
1.	<i>NORMATIVA Y LEGISLACIÓN</i>	49
2.	<i>ARTÍCULOS Y LIBROS</i>	50
3.	<i>WEBGRAFÍA</i>	51
VII.	ÍNDICE DE IMÁGENES Y TABLAS.....	52
1.	<i>IMÁGENES</i>	52
2.	<i>TABLAS</i>	52
VIII.	ANEXOS.....	54

I. INTRODUCCIÓN

1. TEMA OBJETO DE ANÁLISIS

El presente trabajo tiene por objeto mostrar los conocimientos adquiridos tras realizar las prácticas del Máster de Auditoría en la firma MOORE LP, S.L., entidad que me ha permitido expandir mis conocimientos y poner en práctica todos los conceptos que han sido expuestos en las sesiones teóricas del anteriormente citado Máster Universitario durante casi cuatro meses.

En relación con el presente trabajo, el mismo va a versar sobre casi todo el procedimiento de auditoría, desde la planificación hasta la comunicación de los hallazgos de auditoría a la Dirección.

2. RAZÓN DE LA ELECCIÓN DEL TEMA

En mi situación personal, se me presentó la oportunidad de formar parte de un equipo que iba a realizar la auditoría de una PYME. Al haber cooperado en la gran parte de los procedimientos de este encargo, considero que es una entidad muy adecuada para un Trabajo de Fin de Máster por varias razones:

- Actividad: la entidad se dedica a la producción de energía eléctrica por medio de la energía eólica, por lo que es un mercado interesante en términos académicos al poderse mostrar cómo funciona este mercado.
- Composición de los estados financieros: existen pocas partidas de activo y pasivo, y los ingresos y gastos son mayoritariamente compras y ventas de energía eléctrica.
- Fases de auditoría: el anterior punto conlleva que se pueda ahondar más en aspectos distintos a la fase de ejecución al no conllevar una gran carga para el lector.

3. OBJETIVOS

El objetivo final de este trabajo es transmitir al lector la importancia de todas y cada una de las fases que conlleva una auditoría, así como transmitir el gran trabajo y esfuerzo que conlleva un encargo de este calibre en el que los trabajos de planificación comienzan

mucho antes de realizar cualquier tipo de análisis cuantitativo sobre las áreas que conforman la actividad del cliente.

En esta línea, se busca poner en relación todas las fases del encargo de auditoría para poder seguir una línea temporal del mismo, e ir respondiendo poco a poco a preguntas como cuáles son los riesgos que se tienen que tener en cuenta, cómo se determinan las áreas de riesgo de la auditoría o en qué momento se debe calcular la materialidad.

Las cuestiones anteriores son cuestiones que me fueron surgiendo mientras redactaba este trabajo, motivo por el que espero que para cualquier persona que pueda tener las mismas preguntas, este trabajo le sea de utilidad.

II. CASO OBJETO DE ANÁLISIS

La entidad que va a ser estudiada tiene por actividad la producción de energía eléctrica renovable por medio de la explotación de un parque eólico. Si bien esta empresa no supera los límites estipulados legalmente para tener que someterse a auditoría obligatoria de cuentas, decide contratar anualmente auditoría voluntaria.

Con el ánimo de poner en situación al lector, se adjuntan en los anexos II y III tanto el balance como la cuenta de pérdidas y ganancias de esta entidad.

Desde un primer momento, se puede observar que su activo más importante es el inmovilizado material al ser propietaria del parque eólico en el que realiza su actividad, así como que cuenta tanto con financiación propia y financiación ajena, siendo la primera mayor. En lo que respecta a sus partidas de pasivo, existen mayores deudas financieras que comerciales, lo cual trae causa de un préstamo bancario.

Finalmente, en cuanto a su cuenta de pérdidas y ganancias, encontramos tres grandes partidas: importe neto de la cifra de negocios, servicios exteriores y la amortización del inmovilizado material, siendo el resto de importes casi totalmente residuales.

Siguiendo los puntos nombrados en esta breve introducción de la entidad, se procede a presentar la planificación de la entidad objeto de auditoría.

III. PLANIFICACIÓN DE LA AUDITORÍA

1. LA PLANIFICACIÓN EN LAS NIA-ES

El trabajo de auditoría es un encargo complejo que, si no se organiza de forma productiva, puede llegar a ser inabarcable. Esta circunstancia es el fundamento de la necesidad de realizar una fase de planificación que favorece, entre otros aspectos, a los siguientes recogidos en la NIA-ES 300¹:

- «Ayuda al auditor a prestar una atención adecuada a las áreas importantes de la auditoría.
- Ayuda al auditor a identificar y resolver problemas potenciales oportunamente. Ayuda al auditor a organizar y dirigir adecuadamente el encargo de auditoría, de manera que éste se realice de forma eficaz y eficiente».

Siguiendo la exposición de la NIA-ES anteriormente nombrada, se recoge que en la fase de planificación el auditor es capaz de establecer las áreas fundamentales del encargo de auditoría, esto es, aquellas secciones que van a ser cruciales en la redacción del producto final de este servicio, el informe de auditoría. En relación a este punto, es vital aclarar que el trabajo de auditoría no es revisar toda la contabilidad de la entidad auditada si no que el objeto principal de este encargo, en aplicación de la NIA-ES 200, es obtener una seguridad razonable en relación a si los estados financieros de la entidad están «en su conjunto libres de incorrección material, debida a fraude o error»², y en función de dicha seguridad razonable emitir una opinión. Este hecho es la causa de que existan áreas de la entidad que no serán significativas y otras que sí, dependiendo de la potencialidad que tengan de incurrir en incorrección material.

Para planificar un encargo, la NIA-ES 315 establece una serie de cuestiones que el auditor necesariamente debe considerar para realizar la planificación. Estas circunstancias, que deben ser anteriores a cualquier procedimiento de auditoría posterior incluida la

¹ NIA-ES 300, relativa a la planificación de la auditoría de estados financieros, apartado 2.

² NIA-ES 200, ..., «como base para la opinión del auditor, las NIA-ES-SP requieren que el auditor obtenga una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error. Una seguridad razonable es un grado alto de seguridad. (...) No obstante, una seguridad razonable no significa un grado absoluto de seguridad, debido a que existen limitaciones inherentes a la auditoría que hacen que la mayor parte de la evidencia de auditoría a partir de la cual el auditor alcanza conclusiones y en la que basa su opinión sea más convincente que concluyente».

identificación y valoración de los riesgos de incorrección material, son entre otras las siguientes³:

- «La obtención de conocimiento general del marco normativo aplicable a la entidad y del modo en que la entidad está cumpliendo dicho marco.
- Procedimientos analíticos de aplicación como procedimientos de valoración del riesgo.
- La determinación de la importancia relativa».

Con el único fin de realizar una presentación lo más didáctica y ordenada posible, se va a realizar un estudio de las siguientes cuestiones: industria, sector y regulación; naturaleza de la entidad auditada y transacciones; revisión analítica; control interno; riesgos y materialidad.

2. INDUSTRIA, SECTOR Y REGULACIÓN

2.1. INDUSTRIA Y SECTOR

El sector en el que opera la entidad, el de la energía eléctrica renovable, es un sector en crecimiento en la última década, especialmente a causa de que las políticas han primado la producción de energías renovables para delimitar la dependencia del petróleo y para minimizar la emisión de gases de efecto invernadero.

Como se puede observar en la imagen 1 de los anexos, el año 2020 ha sido el año con una mayor producción de energía renovable desde el año 2011, suponiendo un 44% del total de la energía eléctrica producida. Pero este dato hace referencia a todos los tipos de energías renovables existentes, por lo que debemos preguntarnos qué porcentaje de ese 44% es generado única y exclusivamente por la energía eólica.

Fijándonos en la imagen 2 que se encuentra recogida en los anexos se puede afirmar que la energía eólica (49,7%) es la que más energía eléctrica produce de todas las energías renovables en nuestro país.

³ NIA-ES 300, relativa a la planificación de la auditoría de estados financieros, en la que se establece en su apartado A2 que '«(...) la planificación incluye la necesidad de considerar, antes de la identificación y valoración por parte del auditor de los riesgos de incorrección material, cuestiones como las siguientes: (i) los procedimientos analíticos que van a aplicarse como procedimientos de valoración del riesgo; (ii) la obtención de conocimiento general del marco normativo aplicable a la entidad y del modo en que la entidad está cumpliendo con dicho marco; (iii) la determinación de la importancia relativa; (iv) la participación de expertos; y (v) la aplicación de otros procedimientos de valoración del riesgo».

2.2. REGULACIÓN

2.2.1. REGULACIÓN GENERAL DEL SECTOR ELÉCTRICO

El sector de la energía eléctrica renovable es un sector especial en cuanto a regulación se refiere. Desde el año 1998, momento en el que se liberalizó el sector eléctrico, ha existido una serie de regulaciones tanto europeas como nacionales que han ido regulando el funcionamiento del sector desde el principio de leyes de oferta y demanda.

Actualmente, las leyes más importantes que rigen dicho mercado son⁴:

- A nivel de la Unión Europea: el Reglamento (UE) 2019/943 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 5 de junio de 2019, relativo al mercado interior de la electricidad; y la Directiva (UE) 2019/944, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 5 de junio de 2019, sobre normas comunes para el mercado interior de la electricidad y por la que se modifica la Directiva 2012/27/UE.
- A nivel nacional, la Ley 24/2013, de 26 de diciembre, del Sector Eléctrico, junto con el Real Decreto-ley 1/2019, de 11 de enero, de medidas urgentes para adecuar las competencias de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia a las exigencias derivadas del derecho comunitario en relación a las Directivas 2009/72/CE y 2009/73/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 13 de julio de 2009, sobre normas comunes para el mercado interior de la electricidad y del gas natural.

En la Ley 24/2013, se establece en el artículo 8.1 que «el mercado de producción energía eléctrica se estructura en mercados a plazo, mercado diario, mercado intradiario, los servicios de ajuste y de balance y los mercados no organizados (...)»⁵, así como en su Título IV, referente a la producción eléctrica el sistema por el que se establece el precio de producción diaria de energía eléctrica, específicamente en su artículo 23.1 que «los productores de energía eléctrica efectuarán ofertas económicas de venta de energía, a través del operador del mercado, por cada una de las unidades de producción de las que sean titulares, bien físicas o en cartera, (...)»⁶.

⁴ En este punto se podría realizar un análisis mucho más amplio de las leyes que conforman el sector de la energía eléctrica e, incluso, el sector de la energía eléctrica renovable. Dado que es imposible abarcar toda la regulación, se presentan únicamente las más significativas.

⁵ Artículo 5 de la Ley 24/2013, de 26 de diciembre, del Sector Eléctrico

⁶ Artículo 26.1 de la Ley 24/2013, de 26 de diciembre, del Sector Eléctrico

Posteriormente cabe mencionar el papel que juega en este mercado el operador del mercado, el cual viene definido en el Reglamento (UE) 2019/943, en su artículo 2.8, el cual define al operador designado para el mercado eléctrico como «operador del mercado designado por la autoridad competente para realizar funciones relacionadas con el acoplamiento único diario o intradiario»⁷.

Las conclusiones que se extraen del articulado expuesto son que el precio de la electricidad del mercado se establece diariamente y que existe un intermediario u operador del mercado que se encarga de regular este precio en condiciones de libre competencia y en total sintonía con la ley de la oferta y la demanda. A su vez, cabe destacar que existe un único operador designado en cada país de la Unión Europea.

En el caso de España, el operador designado es OMI, Polo Español, S.A. (OMIE), quien gestiona el mercado mayorista de electricidad diario e intradiario tanto para España como para Portugal⁸.

2.2.2. FIJACIÓN DEL PRECIO DE COMPRA Y VENTA

Al encontrarnos ante un mercado tan distinto, es necesario explicar cómo se forma el precio de compra y el precio de venta en el mercado.

Se debe partir de la base de que existen dos formas de formar el precio de esta energía: “*pay as bid*” y marginalista. En el “*pay as bid*” el generador recibe aquel precio que ha ofertado y que se le ha aceptado, mientras que en el marginalista todos los generadores reciben el mismo precio determinado por el cruce de las curvas de oferta y demanda. En el caso de España se utiliza el tipo marginalista, en el cual la oferta de un generador representa la cantidad de energía a vender a partir de un cierto precio mínimo.

A su vez, cabe destacar que el precio ofertado por cada generador está ligado al coste de oportunidad de generar la electricidad, por lo que cada mecanismo distinto de generación de la misma se tiene que catalogar de manera diferenciada ya que, en otro caso, se estaría calculando un precio de la electricidad en condiciones que atentaría contra la libre competencia.

Presentadas las ofertas se agregan todas y el operador de mercado eléctrico designado, OMIE, las agrega y ordena por precio ascendente, estableciéndose así la curva de oferta

⁷ Reglamento (UE) 2019/943, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 5 de junio de 2019, relativo al mercado interior de la electricidad

⁸ Página web de OMIE, consultada el 25 de abril de 2021, <https://www.omie.es/es/sobre-nosotros>

del mercado de energía eléctrica para cada hora del día siguiente, correspondiéndose cada tramo a distintas tecnologías como pueden ser la hidráulica, nuclear, eólica, etc. Es necesario establecer esta diferenciación ya que cada tecnología presenta unos costes variables y de oportunidad distintos, motivo por el que no puede operar la media de todas las ofertas si no aquella que se ajuste a las condiciones del mercado para cada tipo de generador de energía eléctrica. Además, no se tiene en cuenta el coste fijo en el cálculo de la oferta.

En esta línea, la curva de oferta expresada en precios y cantidades para cada tipo de generador queda, en términos generales, como se muestra en la siguiente imagen 3 de los anexos. El precio de compra y venta se establece diariamente, tratando así de evitar un encarecimiento del precio final de la energía eléctrica.

Finalmente, en la imagen 5 de los anexos se establece el precio medio anual de la electricidad. El máximo se estableció en 2006 con un precio de casi 65€/MWh, mientras que en el ejercicio 2020 casi se establece un mínimo histórico de 33,96€/MWh, casi la mitad del máximo. Cabe añadir que, dados los datos de la gráfica, parece ser un mercado bastante volátil. Para los años siguientes se prevé un aumento del precio, en torno a los 55€/MWh, y que a partir de 2024 se estabilice rondando los 40€/MWh.

3. NATURALEZA DE LA ENTIDAD AUDITADA Y TRANSACCIONES

Tras haber analizado brevemente el sector en el que opera la empresa auditada, cabe apuntar unas breves líneas sobre la propia entidad y las operaciones que realiza.

El objeto social de esta entidad es la promoción, instalación y explotación de parques eólicos para la producción de energía eléctrica renovable, por lo que queda vinculada a la regulación anteriormente expuesta. Su activo más importante, el parque eólico, tiene su rentabilidad y valoración totalmente unida al precio futuro de los precios de la electricidad en la forma expuesta anteriormente. Además, dentro del activo también hay que destacar el volumen de tesorería de la entidad, el cual se debe a que la entidad tiene como política depositar sus excedentes de tesorería en plazos fijos a corto plazo.

Posteriormente, en cuanto a las transacciones de esta entidad con proveedores y clientes, éstas están limitadas a los compradores de energía eólica para la producción de electricidad. En relación a esto, se puede decir que la facturación realizada por la empresa se concentra en un cliente, el operador designado del mercado eléctrico español, así como sus aprovisionamientos. Por lo tanto, existe dependencia a dicha entidad.

En lo que a financiación se refiere, la misma se compone tanto de fondos propios como ajenos. En relación a la financiación ajena, la entidad tiene concertado un préstamo sujeto al cumplimiento de ciertas ratios (covenants) con una entidad financiera, el cual, además, contiene una cláusula de amortización anticipada en caso de exceso de tesorería.

Es de destacar que la información financiera es elaborada por una asesoría externa a la empresa, la cual lleva la contabilidad y presenta los modelos tributarios, siempre en estrecha coordinación con el gerente de la sociedad, quien revisa periódicamente de forma personal la información que le remiten.

Finalmente, en cuanto al objetivo de la entidad, el mismo es mantener la rentabilidad de la explotación, si bien está expuesta a riesgos, entre los que podemos destacar, por un lado, la variación del precio de la energía eléctrica, y por otro la dependencia a un factor totalmente natural como lo es el viento. También es de destacar que la posibilidad de que cambie la regulación del sector es un riesgo potencial; la última regulación, que estableció un precio de mercado, ya supuso una reducción tanto de la rentabilidad como de los flujos de la caja al ser un precio prefijado por el propio mercado.

4. REVISIÓN ANALÍTICA

4.1. ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

A efectos de establecer cuáles son las potenciales o posibles áreas de riesgo de la entidad auditada se debe realizar un análisis básico de la composición de la empresa para saber qué partidas son relevantes.

Con el ánimo de resumir la información, se adjuntan diferentes tablas con las partidas más significativas. Dado que existen bastantes valores insignificantes, estos no han sido incorporados al no ofrecer mayor información. En esta línea, primero será expuesta la información para, posteriormente, realizar una explicación sucinta en la que se detalle dónde pueden existir riesgos de auditoría.

Tabla 1: partidas más significativas del activo del balance

ACTIVO	2020		2019		2019-2020
	CIFRA BALANCE	SIGNIFICATIVIDAD	CIFRA BALANCE	SIGNIFICATIVIDAD	VARIACIÓN
A) ACTIVO NO CORRIENTE	1.382.962,59	53,68%	1.693.779,44	58,52%	-18,35%
II. Inmovilizado material.	997.763,61	38,73%	1.308.584,46	45,21%	-23,75%
V. Inversiones financieras a largo plazo.	385.198,98	14,95%	385.194,98	13,31%	0,00%
B) ACTIVO CORRIENTE	1.193.155,94	46,32%	1.200.756,16	41,48%	-0,63%
II. Existencias.	8.885,00	0,34%	2.885,00	0,10%	207,97%
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	202.495,07	7,86%	268.953,93	9,29%	-24,71%
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	202.495,07	7,86%	268.345,93	9,27%	-24,54%
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	977.112,83	37,93%	920.348,58	31,80%	6,17%
1. Tesorería.	977.112,83	37,93%	920.348,58	31,80%	6,17%
TOTAL ACTIVO (A+B)	2.576.118,53	100%	2.894.535,60	100,00%	-11,00%

Fuente: elaboración propia (datos del anexo II)

En lo que respecta a la composición del activo, la partida más significativa es el activo no corriente, en concreto el inmovilizado material, el cual representa el 38,73% de todo el activo. Se debe recordar que esta entidad, al ser productora de energía eléctrica por medio de la energía eólica, posee molinos de viento de su propiedad, los cuales, desde un primer momento, se deben considerar lo suficientemente relevantes en términos cuantitativos.

Es interesante establecer en este punto que existe una disminución del 23,75% en esta partida en términos comparativos del año 2019 al 2020, variación que deberá ser estudiada y evidenciada al ser relevante.

Existe una tesorería significativa al corresponder a casi un 38% del total del activo y que tampoco ha tenido una variación relevante entre estos dos años. En este aspecto, tal y como se ha recogido en la naturaleza de la entidad y las transacciones, este importe de tesorería recoge tanto el activo corriente líquido en entidades bancarias como las inversiones a plazo fijo a corto plazo de los excedentes de tesorería.

Tabla 2: partidas más significativas del pasivo y patrimonio neto del balance

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2020		2019		2019-2020
	CIFRA BALANCE	SIGNIFICATIVIDAD	CIFRA BALANCE	SIGNIFICATIVIDAD	VARIACIÓN
A) PATRIMONIO NETO	1.693.148,18	65,72%	1.533.958,70	52,99%	10,38%
A-1) Fondos propios.	1.693.148,18	65,72%	1.533.958,70	52,99%	10,38%
I. Capital.	959.708,14	37,25%	959.708,14	33,16%	
II. Prima de emisión.	290.458,43	11,28%	290.458,43	10,03%	0,00%
III. Reservas.	191.941,63	7,45%	230.925,35	7,98%	-16,88%
1. Legal y estatutarias.	191.941,63	7,45%	191.941,63	6,63%	0,00%
2. Otras reservas.	0	0,00%	38.983,72	1,35%	0,00%
V. Resultados de ejercicios anteriores.	0	0,00%	-101.037,45	-3,49%	
VII. Resultado del ejercicio.	251.039,98	9,74%	153.904,23	5,32%	63,11%
B) PASIVO NO CORRIENTE	201.305,59	7,81%	555.553,23	19,19%	-63,76%
II. Deudas a largo plazo.	201.305,59	7,81%	555.553,23	19,19%	-63,76%
C) PASIVO CORRIENTE	681.664,76	26,46%	805.023,67	27,81%	-15,32%
III. Deudas a corto plazo.	371.077,18	14,40%	364.462,81	12,59%	1,81%
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	310.587,58	12,06%	440.560,86	15,22%	-29,50%
1. Proveedores.	183.400,37	7,12%	229.405,52	7,93%	-20,05%
3. Acreedores varios.	101.821,42	3,95%	121.203,49	4,19%	-15,99%
5. Pasivos por impuesto corriente.	0	0,00%	35.993,07	1,24%	-100,00%
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	10.365,79	0,40%	38.958,78	1,35%	-73,39%
7. Anticipos de clientes.	15.000,00	0,58%	15.000,00	0,52%	0,00%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	2.576.118,53	100%	2.894.535,60	100,00%	-11,00%

Fuente: elaboración propia (datos del Anexo II)

En lo que respecta al patrimonio neto, simplemente indicar que la mayor parte de esta masa patrimonial está formada por el capital y por la prima de emisión; no entraña riesgo alguno.

Cosa distinta se puede decir del pasivo, el cual ha sufrido una gran reducción del ejercicio 2019 al 2020 (el pasivo no corriente ha disminuido un 63,76%, mientras que el pasivo corriente un 15,32%). Esto es consecuencia de la devolución y reclasificación del préstamo bancario especialmente, y en menor medida de la reducción de las deudas a corto plazo no financieras.

Tabla 3: partidas más significativas de pérdidas y ganancias, años 2019 y 2020

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2020	2019	DIFERENCIAS	% s/VENTAS 2020	% s/VENTAS 2019
A) OPERACIONES CONTINUADAS					
1. Importe neto de la cifra de negocios.	2.945.955,66	2.911.427,75	34.527,91	100,00%	100,00%
a) Ventas.	2.945.955,66	2.911.427,75	34.527,91	100,00%	100,00%
4. Aprovisionamientos.	-7.723,78	0	-7.723,78	-0,26%	0,00%
6. Gastos de personal.	-30.621,96	-30.621,96	0	-1,04%	-1,05%
a) Sueldos, salarios y asimilados.	-26.367,96	-26.367,96	0	-0,90%	-0,91%
b) Cargas sociales.	-4.254,00	-4.254,00	0	-0,14%	-0,15%
7. Otros gastos de explotación.	-2.340.458,99	-2.309.728,77	-30.730,22	-79,45%	-79,33%
a) Servicios exteriores.	-2.254.919,31	-2.212.186,02	-42.733,29	-76,54%	-75,98%
b) Tributos.	-85.539,68	-97.542,75	12.003,07	-2,90%	-3,35%
8. Amortización del inmovilizado.	-310.820,85	-351.572,81	40.751,96	-10,55%	-12,08%
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)	256.330,08	219.504,21	36.825,87	8,70%	7,54%
15. Gastos financieros.	-4.970,03	-14.298,57	9.328,54	-0,17%	-0,49%
b) Por deuda con terceros.	-4.970,03	-14.298,57	9.328,54	-0,17%	-0,49%
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18)	-5.290,10	-14.298,57	9.008,47	-0,18%	-0,49%
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)	251.039,98	205.205,64	45.834,34	8,52%	7,05%
19. Impuesto sobre beneficio	0	-51.301,41	51.301,41	0,00%	-1,76%
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+19)	251.039,98	153.904,23	97.135,75	8,52%	5,29%
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO	251.039,98	153.904,23	97.135,75	0,09	0,05

Fuente: elaboración propia (datos del Anexo III)

En la partida de pérdidas y ganancias el importe neto de la cifra de negocios ha aumentado un 1,18% con respecto al año anterior, así como también lo ha hecho el resultado de explotación en un 16,77%. Esto representa que habiendo aumentado en baja proporción los ingresos, se ha podido aumentar mucho, en términos porcentuales, el resultado de explotación.

Además, se observa que la partida de otros gastos de explotación, concretamente servicios exteriores, es muy elevada, a diferencia de los aprovisionamientos que son mínimos.

Finalmente, dada la abultada partida de inmovilizado material en el balance de esta sociedad, la amortización del inmovilizado es la otra cuantía relevante en este estado financiero.

4.2. PRINCIPALES RATIOS ECONÓMICO-FINANCIEROS

Tras realizar la exposición del análisis de los estados financieros, se deben establecer las ratios básicas con objeto tanto de conocer las relaciones lógicas de la entidad y por tanto entrever su estructura, como de detectar potenciales riesgos en la realización del encargo.

4.2.1. RELACIONES LÓGICAS

Las relaciones básicas calculadas son las que se muestran a continuación:

Tabla 5: principales relaciones lógicas de la entidad auditada

	2020	2019	VARIACIÓN
Fondo de maniobra	511.491,18	395.732,49	29,25%
Liquidez	1,75	1,49	17,35%
Solvencia	2,92	2,13	37,14%
Endeudamiento	0,52	0,89	-41,20%
Cobertura del ANC	1,22	0,91	35,18%
Rentabilidad económica	9,74%	5,32%	83,28%
Rentabilidad financiera	14,83%	10,03%	47,78%

Fuente: elaboración propia

Las ratios expuestas son el fiel reflejo de la situación de la empresa, la cual se sustenta en tres cuestiones fundamentales:

- Ratio de endeudamiento: tal y como se ha comentado en el apartado de conocimiento de la entidad, existe un préstamo sindicado que año a año se va amortizando. Dada esta casuística, y tomando como hecho cierto que no se han contratado nuevos préstamos bancarios, la disminución de la ratio de endeudamiento está totalmente justificada.
- Ratio de solvencia: expresa si la empresa es capaz de hacer frente a sus deudas. Dado que la entidad hace uso en gran parte de autofinanciación, la solvencia es muy alta.
- Rentabilidad: tanto la rentabilidad económica como rentabilidad financiera se sitúan en un nivel alto, lo cual viene explicado por el buen resultado de la entidad en el ejercicio actual.

Comparando con el sector (se ha tomado el sector de producción, transporte y distribución de energía eléctrica; no hay un sector de energías renovables en la base de datos utilizada), encontramos que las ratios para el segundo cuartil, Q2, son las siguientes⁹:

Tabla 6: comparación de ratios del sector en el año 2019

2019		
	Sector	Entidad auditada
Liquidez	1,36	1,49
Solvencia	1,4	2,13
Endeudamiento	0,29	0,89
Rentabilidad económica	7,27%	5,32%
Rentabilidad financiera	15,27%	10,03%

Fuente: elaboración propia con los datos del sector, Anexo IV

En términos comparativos, la ratio de liquidez y de solvencia es mayor en la entidad auditada que la media del sector. Esto quiere decir que tiene mayor capacidad de hacer frente a sus deudas tanto a corto como a largo plazo, característica muy ligada al principio de empresa en funcionamiento al significar que la empresa no tiene riesgo de no poder afrontar sus deudas.

Por otro lado, la ratio de endeudamiento es mayor. La relación de endeudamiento es pasivo / patrimonio neto, motivo por el que tiene mayor significatividad el pasivo en la entidad auditada que en el sector, existiendo en la primera una mayor tendencia a la financiación ajena.

Finalmente, las ratios de rentabilidad económica y rentabilidad financiera son menores que en el sector. Esto quiere decir que se hace un peor uso de los recursos que la media del sector, especialmente obteniéndose menores resultados (la relación de rentabilidad económica es el BAIT/activo, y la rentabilidad financiera RDO. NETO / PATRIMONIO NETO).

En cualquier caso, las ratios en el ejercicio 2020 han sido mejores, por lo que el análisis sería mucho más completo si se tuviese a disposición datos comparativos de dicho ejercicio.

⁹ Anexo IV, datos del sector. Base de datos RSE, Banco de España, Registros de España y Comité Europeo de Centrales de Balances.

4.2.2. MODELO Z-SCORE DE ALTMAN

El modelo Z-Score, creada por ALTMAN, E. en 1960, es una fórmula econométrica que permite evaluar la probabilidad de que una empresa se encuentre en situación de suspensión de pagos, esto es, en una situación de quiebra¹⁰.

Para ello, esta fórmula establece cinco variables independientes en forma de ratios (en el modelo, X), y a cada uno le asocia un parámetro beta o coeficiente discriminante (en nuestro caso, B) por el que se multiplica dicha variable. Las variables independientes son las siguientes:

X1 = capital circulante / activo

X2 = Reservas / Activo

X3 = BAIT / Activo

X4 = Fondos Propios / Deudas

X5 = Ventas / Activo

Con estos coeficientes discriminantes, asociándole a cada una su coeficiente discriminante, Altman estableció la siguiente fórmula

$$\text{Altman Z-score} = 1,2 * X1 + 1,4 * X2 + 3,3 * X3 + 0,6 * X4 + 10 * X5^{11}$$

Dependiendo del importe resultante de la siguiente formula, una entidad puede encontrarse en tres situaciones:

- Si Z-score > 2,99: la empresa es solvente.
- Si $1,81 < \text{Z-score} < 2,99$: la empresa podría quebrar en los siguientes dos años.
- Si Z-score < 1,81: el riesgo de quiebra es inminente.

¹⁰ Información extraída de <https://www.academiadeinversion.com/altman-z-score-formula-predecir-quiebras/>

¹¹ Dada la estructura de esta entidad, así como la complejidad de la fórmula, para difuminar las diferencias entre las variables se prescinde del coeficiente discriminante B5. Se debe tener en cuenta este hecho en el momento de comprender el cálculo realizado.

Tabla 6: importe de las variables independientes del modelo Z-score de Altman

Z-SCORE		
VARIABLE INDEPENDIENTE	2020	2019
X1 = capital circulante / activo	0,20	0,14
X2 = Reservas / Activo	0,07	0,08
X3 = BAIT / Activo	0,10	0,08
X4 = Fondos Propios / Deudas	1,92	1,13
X5 = Ventas / Activo	1,14	1,01

Fuente: elaboración propia

Haciendo uso de la fórmula anteriormente establecida, los datos que nos presenta el modelo son los siguientes:

Z-score 2019 = 2,21

Z-score 2020 = 2,97

Con estos datos, según este modelo, puede decirse que, aunque la entidad se encuentra en una hipotética situación de quiebra, ha mejorado en gran medida su supervivencia en el mercado.

Desde el punto del auditor, puede ser relevante la utilización de modelos predictivos del principio de empresa en funcionamiento. Si bien es cierto que, tal como establece la NIA-ES 200 en su punto A45 «no cabe esperar, ni es posible, que el auditor reduzca a cero el riesgo de auditoría y, en consecuencia, el auditor no puede obtener una seguridad absoluta de que los estados financieros estén libres de incorrección material (...)» y sigue diciendo que «esto se debe a que existen limitaciones inherentes a la auditoría, que tienen como resultado el que la mayor parte de la evidencia de auditoría a partir de la que el auditor alcanza conclusiones y en la que basa su opinión sea más convincente que concluyente». En relación con el principio de empresa en funcionamiento, el punto A51 de dicha NIA-ES hace referencia a «otras cuestiones que afectan a las limitaciones inherentes a la auditoría», relativo a «determinadas afirmaciones o cuestiones analizadas, en las que los posibles efectos de las limitaciones inherentes sobre la capacidad del auditor para detectar incorrecciones materiales son especialmente significativos», punto en el que se inserta el principio de empresa en funcionamiento¹².

¹² NIA-ES 200, relativa a los objetivos globales del auditor independiente y realización de la Auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, publicada mediante Resolución de 15 de octubre de 2013, punto A51.

Por tanto, si bien es cierto que existe un riesgo potencial y, en ocasiones, inevitable de que el auditor no sea capaz de detectar todas las incorrecciones materiales, debe obtener evidencia suficiente que le comporte una seguridad razonable.

Finalmente, la NIA-ES 570, relativa a Empresa en Funcionamiento, establece en su punto 9 los objetivos del auditor en esta materia, entre los cuales se recoge en el apartado b) que uno de ellos es «concluir, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento»¹³. Y, como es razonable, para obtener evidencia de auditoría sobre hechos que, normalmente, son futuros, los modelos y predicciones son, cuanto menos, válidos, e incluso aconsejables. Debido a que en ocasiones existe falta de información concluyente, modelos predictivos como el Z-score permiten al auditor formar su opinión de la continuidad de la empresa en el futuro.

4.3. CONCLUSIONES DE LA REVISIÓN ANALÍTICA

De la presentación realizada en cuanto a este tema, se establece que la sociedad no atraviesa ninguna situación de riesgo en referencia a su estructura financiera sino todo lo contrario dado que en términos comparativos sus ratios han mejorado de un año a otro.

Tampoco se establece que exista riesgo de empresa en funcionamiento en referencia a la revisión analítica dado que tanto por el análisis realizado con el modelo Z-score como por la obtención de beneficios y la baja ratio de endeudamiento no existe un riesgo potencial de encontrarse en situación de suspensión de pagos.

Pero sí que podemos extraer ciertas conclusiones relevantes a tenor de lo mostrado tanto en el balance como en la cuenta de pérdidas y ganancias de la sociedad, lo cual se resume en que:

- El valor del inmovilizado material es bastante significativo, por lo que, en caso de que posteriormente se determine que es un área de riesgo, podría existir incorrección material.
- No existen grandes variaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- La partida de servicios exteriores es, cuanto menos, elevada, y sorprende que el apartado de aprovisionamientos no sea mayor.

¹³ NIA-ES 570, relativa a Empresa en Funcionamiento, punto 9.

5. CONTROL INTERNO DE LA ENTIDAD AUDITADA

El control interno es «el proceso diseñado, implementado y mantenido por los responsables del gobierno de la entidad, la dirección y otro personal, con la finalidad de proporcionar una seguridad razonable sobre la consecución de los objetivos de la entidad relativos a la fiabilidad de la información financiera, la eficacia y eficiencia de las operaciones, así como sobre el cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias aplicables»¹⁴. De la propia definición se extrae que el control interno depende de los procedimientos propios de la entidad.

En esta empresa, el entorno de control se basa fundamentalmente en el proceso de supervisión directa por parte del administrador único de la sociedad, así como de la llevanza de la contabilidad por una asesoría externa. Esta asesoría lleva la contabilidad y posteriormente el administrador revisa que sea correcta. A su vez, es de destacar que la facturación es realizada por el proveedor, bajo el método de autofactura (es de recordar que es el propio operador de mercado quien establece el precio y la misma entidad a la que se compra y vende la energía eléctrica). Las facturas son revisadas posteriormente por el administrador. Además, este último tiene un buen conocimiento del negocio y del sector que, al estar altamente regulado, permite pocas decisiones de gestión, siendo las únicas las relativas a los gastos.

En lo que respecta al proceso de valoración del riesgo por la entidad, la misma no tiene establecido un sistema de valoración documentado; este control lo realiza el propio administrador por medio de su experiencia y conocimiento del sector, lo que permite identificar y evaluar los principales riesgos a los que está sometida la entidad.

Finalmente, no están definidas formalmente ni documentadas las actividades de control en lo que se refiere a la operativa de la entidad, ni existe personal para que exista segregación de funciones. Aun con todo, se considera que el hecho de que el administrador controle personalmente la operativa, aunque sea mejorable, es adecuado dada la actividad de la entidad y la poca complejidad de su operativa

¹⁴ NIA-ES 315., relativa a la identificación y valoración de los riesgos de incorrección material mediante el conocimiento de la entidad y de su entorno

6. RIESGO DE AUDITORÍA: MARCO TEÓRICO

En lo que se refiere al trabajo de auditoría, el mismo tiene por objetivo, tal y como establece la NIA-ES 200 referente a los objetivos globales del auditor independiente y realización de la auditoría de conformidad con las normas internacionales de auditoría, «la emisión de un informe sobre los estados financieros»¹⁵ en el que se establezca si los mismos cumplen con los preceptos establecidos en el marco de información financiera aplicable y en «la obtención de una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material»¹⁶.

Centrándonos, por tanto, en el concepto de incorrección material, el mismo es parte del riesgo de auditoría¹⁷, y viene definido también por la misma NIA-ES en su apartado 13.n), el cual establece el riesgo de incorrección material como el «riesgo de que los estados financieros contengan incorrecciones materiales antes de la realización de la auditoría»¹⁸. Finalmente, dicha NIA establece que el riesgo de incorrección material viene determinado por dos riesgos diferenciados: el riesgo inherente y el riesgo de control.

El riesgo inherente queda definido como la «susceptibilidad de una afirmación sobre un tipo de transacción, saldo contable u otra revelación de información a una incorrección que pueda ser material, ya sea individualmente o de forma agregada con otras incorrecciones, antes de tener en cuenta los posibles controles correspondientes»¹⁹, mientras que el riesgo de control es el «riesgo de que una incorrección que pudiera existir en una afirmación sobre un tipo de transacción, saldo contable u otra relevación de información, y que pudiera ser material, ya sea individualmente o de forma agregada con otras incorrección, no sea prevenida, o detectada y corregida oportunamente, por el sistema de control interno de la entidad»²⁰.

¹⁵ NIA-ES 200, punto 11.b, en el cual se establece que «en la realización de la auditoría de estados financieros, los objetivos globales del auditor son: (...) b) la emisión de un informe sobre los estados financieros, y el cumplimiento de los requerimientos de comunicación en las NIA-ES-SP, a la luz de los hallazgos del auditor.

¹⁶ NIA-ES 200 punto 11.a en la cual se establece que «en la realización de la auditoría de estados financieros, los objetivos globales del auditor son: a) la obtención de una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, que permita al auditor expresar una opinión sobre si los estados financieros están preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con un marco de información financiera aplicable.

¹⁷ NIA-ES 200 punto 13.c), el cual establece la definición de riesgo de auditoría: «riesgo de que el auditor exprese una opinión de auditoría inadecuada cuando los estados financieros contienen incorrecciones materiales. El riesgo de auditoría es una función del riesgo de incorrección material y del riesgo de detección».

¹⁸ NIA-ES 200 (...), punto 13.n.

¹⁹ NIA-ES 200, (...), punto 13.n.i)

²⁰ NIA-ES 200, punto 13.n.ii)

En otras palabras, el riesgo inherente es aquel que proviene del exterior de la entidad y que le afecta, como puede ser la complejidad del sector en el que opera (por ejemplo, el sector tecnológico) o la inestabilidad política de los mercados en los que su actividad es significativa; mientras que el riesgo de control interno es aquel que proviene de los procedimientos internos de la entidad, esto es, la implementación de las medidas de control y detección de los errores, tal y como puede ser la automatización del proceso de ventas o el control de operaciones y permisos para llevarlas a cabo.

Es objeto de este trabajo exponer a grandes rasgos el riesgo inherente, de control y de fraude que existe en esta sociedad, estableciendo las líneas que marcan la agravación o reducción de los mismos. Para ello, se expondrán uno a uno, nombrando los factores importantes de cada riesgo para posteriormente realizar una conclusión en la que se establezcan los riesgos de esta entidad.

6.1. RIESGO INHERENTE Y RIESGO DE CONTROL INTERNO

En lo que respecta al riesgo inherente, los puntos significativos se encuentran en los cambios normativos originados en el mercado expuestos anteriormente, las transacciones que realiza la entidad en el mercado y el endeudamiento financiero que presenta.

A modo de establecer todos los elementos que influyen en la concreción del riesgo inherente, los mismos se pueden resumir en:

- Concentración de ventas en pocos clientes.
- Problemas de flujo de caja originado por la situación de mercado.
- Precios de venta regulados.
- Alto control gubernamental.
- Dependencia de un proyecto en particular.
- Problemas financieros y endeudamiento.
- Problemas a nivel de industria originado por situaciones de mercado.

En esta entidad existen dos riesgos inherentes y tres áreas afectadas: el primero, que trae causa de la regulación, es el riesgo de que se modifique la regulación y, por tanto, cambien los precios del mercado, en cuyo caso afectaría tanto al área de ventas como a la de inmovilizado al ser necesario evaluar si existe deterioro o no. El segundo riesgo es que exista una novación contractual del contrato de préstamo, afectando al área de deudas con

entidades de crédito. Al no existir indicios de que vaya a suceder ninguna de estas dos circunstancias, se considera un riesgo inherente medio en estas áreas.

Por otro lado, el riesgo de control interno trae causa del análisis realizado anteriormente en materia de control interno. Siguiendo con la explicación que se ha expuesto, aun considerando el control que realiza el administrador y la labor de la asesoría externa, no es posible comprobar que existe control interno, aún menos documentarlo, por lo que el riesgo de control es alto. Esto conlleva que no se realicen pruebas de control sino únicamente pruebas sustantivas.

6.2. RIESGO DE FRAUDE

El fraude queda definido en la NIA-ES 240 como «un acto intencionado realizado por una o más personas de la dirección, los responsables del gobierno de la entidad, los empleados o terceros, que conlleve la utilización del engaño con el fin de conseguir una ventaja injusta o ilegal», mientras que los factores de riesgo de fraude «hechos o circunstancias que indiquen la existencia de un incentivo o elemento de presión para cometer fraude o que proporcionen una oportunidad para cometerlo»²¹.

Si bien no se identifica ningún riesgo de fraude que pueda afectar significativamente a las cuentas anuales, existen dos principales riesgos de fraude en esta empresa. Por un lado, la sobrevaloración del inmovilizado en aras de mostrar una mejor situación estructural del balance sin imputar deterioro al mismo. Por otro, la existencia de un préstamo sujeto a covenants puede hacer que se tenga la tentación de modificar los estados financieros para cumplir con dichos requerimientos sin realmente llegar a alcanzarlos.

También se tiene en cuenta, por expresa disposición de las NIA-ES, la presunción de la NIA-ES 240 en la cual se establece que «para la identificación y valoración de los riesgos de incorrección material debida a fraude, el auditor, basándose en la presunción de que existen riesgos de fraude en el reconocimiento de ingresos (...)»²².

Por lo tanto, los riesgos de fraude, controles atenuantes y el enfoque de la auditoría son los siguientes:

Tabla 7: Riesgos de fraude identificados, controles atenuantes y enfoque de la auditoría

²¹ NIA-ES 240, relativa a las responsabilidades del auditor en la auditoría de estados financieros con respecto al fraude, punto 11 (a).

²² NIA-ES 240, (...), punto 26.

Riesgos de fraude identificados	Controles atenuantes de la dirección	Enfoque de la auditoría
Riesgo de fraude en el área de ingresos de acuerdo a NIAS	El mercado está regulado y los ingresos dependen de la producción eléctrica y de los precios que establece el mercado.	Pruebas sustantivas, principalmente revisión analítica, revisión de facturas de venta y circularización a OMIE
Riesgo en deudas con entidades de crédito por incumplimiento del contrato	Las cuentas están auditadas y se remite a la entidad financiera la información que requiere.	Pruebas sustantivas Revisión cumplimiento condiciones
Riesgo de deterioro del inmovilizado	Se elabora un Test de deterioro en base al Plan de Negocio	Pruebas sustantivas Revisión razonabilidad del test y contrastar las hipótesis

Fuente: elaboración propia

6.3. DETERMINACIÓN DE LAS ÁREAS CRÍTICAS

Expuesto cada tipo de riesgo, se ponen en relación todos los factores (riesgo inherente, riesgo de control, riesgo de fraude y revisión analítica) para evaluar a nivel de cuenta de los estados financieros las áreas críticas que se encuentran en esta entidad. Únicamente se van a recoger aquellos que sean objetivo crítico de la auditoría.

Tabla 8: objetivos críticos de la auditoría, 2020

Cuenta o área de los estados <u>Financieros</u>	Importe en miles	Evaluación inicial del riesgo inherente <u>B-M-A</u>	Evaluación inicial riesgo de fraude <u>B-M-A</u>	Nivel Planificado del Riesgo de Control <u>B-M-A</u>	Objetivo critico de auditoria	Riesgo en afirmaciones
H/I) INMOVILIZADO	998	M	M	A	SI	V, CyC
CC)DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO	572	M	M	A	SI	I
V/PG) VENTAS E INGRESOS	2.946	M	M	A	SI	E/O, I, CyC, CO

Fuente: elaboración propia

La relación de riesgos es la siguiente:

- E/O: existencia y ocurrencia. Los activos, pasivos y el PN existen, y las transacciones y hechos registrados, así como otras cuestiones reveladas han ocurrido y corresponden a la entidad.
- I: integridad. Se han registrado todos los hechos, transacciones, activos, pasivos e instrumentos de patrimonio que tenían que registrarse, incluyéndose toda la información a revelar que tenía que incluirse.

- CyC: clasificación y comprensibilidad. Las transacciones y los hechos se han registrado en las cuentas apropiadas y la información financiera se presenta adecuadamente y con claridad.
- CO: corte de operaciones. Las transacciones y los hechos se han registrado en el período correcto.
- V: valoración e imputación. Los activos, pasivos y el PN figuran en los estados financieros por importes apropiados y cualquier ajuste de valoración o imputación resultante ha sido adecuadamente registrado.

6.4. CONCLUSIONES: RIESGOS Y RESPUESTAS A LOS RIESGOS

Tras realizar todo el análisis, las áreas en las que se considera que existen riesgos de incorrección material obtenidas de la evaluación de riesgos en la planificación son:

1. Deudas con entidades de crédito: riesgo de no registrarse correctamente el préstamo sindicado por los términos del contrato. Anualmente la entidad realiza el cálculo de la ratio de cobertura al servicio de la deuda. La auditoría debe revisar este cálculo para establecer si se cumple o no.
2. Inmovilizado: existe el riesgo de que el valor contable del parque eólico sea superior al importe recuperable. Como respuesta a dicho riesgo, la empresa elabora anualmente un test de deterioro. Se analizará la razonabilidad de las estimaciones del test de deterioro facilitado y la provisión dotada por la empresa en caso de que la hubiese dotado.
3. Cuentas a cobrar y ventas: riesgo fraude en integridad en las ventas. Riesgo de corte de operaciones. Se realiza la circularización de clientes, la revisión de facturas y de los últimos movimientos del ejercicio, así como de los primeros del año siguiente.

7. CÁLCULO DE LA MATERIALIDAD

Tras exponer los riesgos de esta empresa que conforman el riesgo de auditoría, en la fase de planificación se debe calcular la materialidad. La materialidad o importancia relativa queda definida en la NIA-ES 320 como «la cifra o cifras determinadas por el auditor, por debajo del nivel de la importancia relativa establecida para los estados financieros en su conjunto, al objeto de reducir a un nivel adecuadamente bajo la probabilidad de que la

suma de las incorrecciones no corregidas y no detectadas supere la importancia relativa determinada para los estados financieros en su conjunto»²³.

Si bien esta NIA-ES establece las bases sobre las que se sustenta la importancia relativa, no se regula cómo debe llevarse a cabo su cálculo. A falta de normativa que regule explícitamente lo anteriormente descrito, utilizamos la Guía de Actuación 38 del Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España (en adelante, ICJCE)²⁴.

En dicha guía de actuación se establece un gráfico- esquema a seguir para determinar la materialidad, por lo que, a efectos académicos y de esta explicación, va a ser utilizado en este ámbito. Se adjunta la imagen 4 en anexos para una mejor interpretación:

7.1. IMPORTANCIA RELATIVA PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS EN SU CONJUNTO

Para la determinación de la materialidad se deben tener en cuenta diversos factores dependiendo de las características de la entidad que estemos auditando.

Por ello, primero se deben establecer las magnitudes de los estados financieros en los que se va a basar este importe.

Tabla 7: principales indicadores de los estados financieros

INDICADORES	2020	2019
Resultado antes de impuestos	251.039,98	205.205,64
Ingresos	2.945.955,66	2.911.427,75
Activo bruto	2.576.118,53	2.894.535,60
Gastos totales	2.694.595,61	2.757.523,52

Fuente: elaboración propia

En segundo lugar, se debe tener en cuenta la naturaleza de la entidad, el sector en el que se encuentra o el entorno económico en el que opera. En esta línea, nos encontramos ante una entidad que tiene una inversión muy elevada en activos, siendo el total de activo de la sociedad a 31 de diciembre de 2020 de 2.576.118,53 u.m., representando el resultado antes de impuestos un 9,74% (resultado antes de impuestos/activo bruto); mientras que los ingresos son de 2.945.955,66 u.m., siendo el resultado antes de impuestos un 8,52% (resultado antes de impuestos/ingresos).

²³ NIA-ES 320, relativa a la importancia relativa o materialidad en la planificación y ejecución de la auditoría, punto 9

²⁴ Guía de Actuación 18, del ICJCE, disponible en https://www.icjce.es/adjuntos/guia_38.pdf

Actualmente no se ha presentado el impuesto de sociedades, por lo que no sabemos el dato para realizar un cálculo preciso de la rentabilidad con respecto al resultado del ejercicio. Pero, realizando una previsión del 25% sobre el resultado antes de impuestos, el beneficio neto ascendería a la cuantía de 188.279,98 u.m. Con este dato, la rentabilidad sobre activos sería del 7,31%, mientras que la rentabilidad sobre los ingresos sería del 6,39%, ambos calculados de la misma forma que en el párrafo anterior, pero utilizando el resultado después de impuestos.

Con los datos anteriores, a juicio del auditor, se entiende que estamos ante una entidad cuya rentabilidad normal del negocio es baja en términos relativos en relación con la inversión o con el volumen de operaciones, motivo por el que la referencia apropiada podría ser la cifra de ingresos totales o el total de los activos²⁵.

Siguiendo con el esquema anterior, para establecer la materialidad global se debe tomar unos porcentajes, siendo del 5% al 10% sobre importes netos, siendo el resultado de las actividades continuadas antes de impuestos, y del 0,5% al 3% sobre brutos, siendo los activos totales. No existe ninguna norma que establezca cuál es la medida a tomar, siendo ésta a juicio del auditor.

La selección es el 10% para el resultado antes de impuestos y el 1,50% para el activo bruto. La explicación del auditor se basa en que, para el caso del resultado, el importe es muy bajo comparado con la cifra de activos, motivo por el que si eligiésemos este indicador el umbral de importancia relativa debería ser el máximo establecido. En relación con los activos brutos, se establece un valor del 1,5% ya que la entidad no tiene operaciones complejas, la entidad opera en un entorno de negocio estable y la deuda es moderada. Los importes de estos dos indicadores se reflejan en la tabla adjunta:

Tabla 8: principales indicadores, valores máximos, mínimos y seleccionados

NIVELES SUGERIDOS		MÍNIMO	MÁXIMO	SELECCIONADO
Resultado antes de impuestos: 5% a 10%	10,00%	12.552,00	25.104,00	25.104,00
Activo bruto: 0,5% a 3%	1,50%	12.880,59	77.283,56	38.641,78

Fuente: elaboración propia

²⁵ Guía de Actuación 18, del ICJCE, disponible en https://www.icjce.es/adjuntos/guia_38.pdf

Finalmente, entre estos dos debemos establecer cuál es el indicador que se debe utilizar. A tenor de la explicación anterior, el porcentaje sobre los activos está mucho mejor fundamentado que escoger el resultado antes de impuestos ya que el área más importante de la entidad es su inmovilizado, motivo por el cual parece razonable pensar que la materialidad debe estar ligada a esta masa patrimonial.

7.2. IMPORTANCIA RELATIVA PARA LA EJECUCIÓN DEL TRABAJO

La importancia relativa para la ejecución del trabajo viene definida por la NIA-ES 320 como «la cifra o cifras determinadas por el auditor por debajo del nivel o niveles de importancia relativa establecidos para determinados tipos de transacciones, saldos contables o información a revelar».²⁶

En este aspecto, la Guía de Actuación 18 del ICJCE establece que se debe partir de la importancia relativa para los estados financieros ya que la NIA-ES 320 establece que debe determinarse por debajo del nivel de importancia relativa y que, posteriormente, no exceda del 85%. Prosigue dicha guía estableciendo que este porcentaje debe ser establecido por el conocimiento que el auditor tiene de la entidad auditada, así como de auditorías anteriores²⁷.

En este aspecto, en auditorías anteriores no existieron un gran número de incorrecciones, motivo por el que el porcentaje que se establece de importancia relativa para la ejecución del trabajo es del 75%, menor del anteriormente citado 85%. Por lo tanto, al calcular el 75% de la importancia relativa de los estados financieros, la cual es de 38.642 u.m., la importancia relativa para la ejecución del trabajo asciende a la cuantía de 28.982 u.m.

7.3. UMBRAL PARA LAS INCORRECCIONES CLARAMENTE INSIGNIFICANTES

Las incorrecciones claramente insignificantes, interpretando la NIA-ES 450, se define como «el importe por debajo del cual una incorrección se considera claramente insignificante y no tiene un efecto material sobre los estados financieros, entendiéndose

²⁶ NIA-ES 320, referente a importancia relativa o materialidad en la planificación y ejecución de la auditoría, punto 9.

²⁷ Guía de Actuación 18, del ICJCE, en el que se establece que «la determinación de la importancia relativa para la ejecución del trabajo no es un simple cálculo mecánico, sino que se ve afectada por el conocimiento que el auditor tiene de la entidad, así como por la naturaleza y extensión de las incorrecciones identificadas en auditorías anteriores y, en consecuencia, por las expectativas del auditor en relación con las incorrecciones en el periodo actual».

que “claramente insignificante” no es sinónimo de “no material”, si no que se trata de cuestiones que claramente no tendrán consecuencias, tanto si se consideran individualmente como de forma agregada, cualquiera que sea el criterio de magnitud, naturaleza o circunstancias por el que se juzguen. A sensu contrario, se considera que la cuestión no es claramente insignificante cuando existe algún tipo de incertidumbre acerca de si una o más partidas son claramente insignificantes»²⁸.

Tras establecer la definición de las incorrecciones claramente insignificantes, se debe establecer el importe que se entiende por claramente insignificante. En esta línea, la Guía de Aplicación 18 establece se considera recomendable que oscile entre el 5% y el 10% de la importancia relativa calculada para el conjunto de los estados financieros²⁹, por lo que se debe establecer cuál es el importe que el auditor ha considerado para este encargo. Si se tomase un 5%, el importe al que ascendería las incorrecciones insignificantes ascendería a la cuantía de 1.933 u.m., mientras que tomando un 10% ascendería al importe de 3.865 u.m.

A criterio del auditor, se toma en consideración el 10% al ser un importe mayor. La explicación del auditor se basa en que existen pocas áreas de riesgo en esta auditoría y que, por lo tanto, si se disminuyese el porcentaje de incorrecciones claramente insignificantes podría conllevar que, dentro de las pocas probabilidades que hay de error, el auditor estableciese que algo es insignificante cuando, en su conjunto con otros errores, podría llegar a tener cierta trascendencia en los estados financieros de la entidad auditada.

7.4. RESUMEN DE LOS IMPORTES DE IMPORTANCIA RELATIVA

En resumen, para establecer los importes de forma gráfica, los importes de importancia relativa calculados son los siguientes:

Tabla 9: resumen de los importes de importancia relativa

IMPORTANCIA RELATIVA	
MATERIALIDAD A NIVEL DE EEF	38.642,00
MATERIALIDAD DE EJECUCIÓN	28.982,00
INCORRECCIONES CLARAMENTE INSIGNIFICANTES	3.865,00

Fuente: elaboración propia

²⁸ NIA-ES 450, referente a la evaluación de las incorrecciones identificadas durante la realización de la auditoría, ...

²⁹ Guía de Aplicación 18, del ICJCE, disponible en https://www.icjce.es/adjuntos/guia_38.pdf

IV. FASE DE EJECUCIÓN

La NIA-ES 330, relativa a las Respuestas del Auditor a los Riesgos Valorados, establece en su punto 6 que «el auditor diseñará y aplicará procedimientos de auditoría posteriores cuya naturaleza, momento de realización y extensión estén basados en los riesgos valorados de incorrección material en las afirmaciones y respondan a dichos riesgos». Por ello, para cada uno de los riesgos, se establecerá una prueba con la que se obtenga una seguridad razonable de no existencia de incorrección material.

En orden a obtener esta seguridad razonable, se presentan las siguientes áreas con sus respectivas pruebas.

1. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

Existe un préstamo sindicado el cual está gravado por garantía real e incorpora una cláusula de cumplimiento de una ratio financiera. En aras de verificar el cumplimiento de los términos del contrato, se recalcularán los datos facilitados por la empresa. Previamente se reproducen los puntos esenciales para su entendimiento:

- Se establece la obligación de dotar en la fecha del contrato un fondo de cobertura del servicio de la deuda (FRSD) en la entidad bancaria por importe de 100.000 euros. Las condiciones de este fondo eran que era indisponible y pignorado a favor del banco, así como el saldo mínimo a 03/09/2016 debía ser de 150.000 euros y a partir del 03/04/2017 debía ser de 200.000 euros a mantener hasta la completa amortización del préstamo. El incumplimiento de este apartado conlleva la resolución anticipada del contrato.
- Se debe mantener una ratio de cobertura del servicio de la deuda mayor al 1,10.
- Con carácter anual, y a partir del año 2016, debe tener lugar una amortización anticipada del préstamo por un importe equivalente al 50% del Flujo de Caja Excedentario correspondiente al último ejercicio económico finalizado, debiendo ser la cantidad comunicada al banco por los auditores de la entidad no más tarde de 6 meses desde el cierre del ejercicio durante la vigencia del contrato.

En este punto, la labor del auditor es verificar que se cumplen las cláusulas contractuales y que, por tanto, el préstamo se ha registrado correctamente. En otro caso, no existiría seguridad razonable de que los estados financieros no presentan incorrección material dado que las partidas referentes a préstamos con entidades bancarias no serían correctas

e. incluso, podrían existir otras circunstancias que deberían haberse informado en los estados financieros como podría ser un incumplimiento contractual y la consiguiente rescisión del contrato.

1.1. FONDO DE COBERTURA DEL SERVICIO DE LA DEUDA

Sobre la base de las cláusulas contractuales, se revisa el sumas y saldos de la entidad a fecha 31 de diciembre del año 2020.

Existe una cuenta con la numeración 57200100, denominada Barclays (30272)-CAIXA 3746, la cual tiene un importe de 200.000 euros. Por medio de confirmación bancaria se concluye en la sumaria del área de tesorería que esta cuantía se encontraba depositada en la entidad bancaria a 31 de diciembre de 2020. Además, se revisan los extractos bancarios de esta cuenta, así como el diario de la entidad, concluyendo que no se ha dispuesto de nada de este importe durante el ejercicio 2020.

En conclusión, de la revisión realizada no se observan incumplimientos de esta cláusula.

1.2. RATIO DE COBERTURA DEL SERVICIO DE LA DEUDA

Para establecer esta ratio hay que atender a las definiciones del contrato, las cuales dicen que:

«Por RCSD habrá de entenderse el cociente entre los dos siguientes valores:

- (i) en el numerador: generación de tesorería en el período al que va referida la verificación de la ratio;
- (ii) en el denominador: el servicio de la deuda satisfecho en el período al que va referida la verificación de la ratio.

A los efectos del cálculo del RCSD, los componentes del mismo se definirán como:

Tesorería: para el análisis de los cobros y pagos realizados en cada ejercicio anual, el acreditado se compromete a presentar debidamente auditado por la sociedad encargada de la auditoría las cuentas anuales, estado de variaciones de tesorería o de cash-flow.

Servicio de la deuda: significa, con relación a las cuentas anuales de que se trate, el importe correspondiente a (i) la suma de los pagos que deba realizar el acreditado en concepto de intereses, comisiones y amortizaciones de principal bajo el contrato de

crédito, más (ii) cualquier otro gasto devengado durante el período de que se trate y pagadero en virtud del, o en relación con, el contrato de crédito».

En otras palabras, la generación de tesorería en el periodo se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Generación de tesorería} = \text{Beneficio} + \text{Amortizaciones} \pm \text{Provisiones}$$

Mientras que el servicio de la deuda se establece como:

$$\text{Servicio de la deuda} = \text{amortización préstamo}^{30} + \text{intereses} + \text{comisiones}^{31}$$

De los datos que se han presentado anteriormente, se calcula tanto la generación de tesorería como el servicio de la deuda. Conjuntamente se establece la ratio de cobertura del servicio de la deuda, la cual se calcula como el cociente entre estas dos magnitudes.

Tabla 10: Ratio de cobertura del servicio de la deuda

	2020
RATIO DE COBERTURA DEL SERVICIO DE LA DEUDA:	1,36
Generación de tesorería en el periodo	
Beneficio + Amortizaciones + /-Provisiones	490.614,04
Resultado del ejercicio	179.793,19
Amortizaciones	310.820,85
Correcciones valorativas por deterioro	0
Servicio de la deuda	
Amortización préstamo + Intereses + Comisiones	360.751,57
Amortización principal	346.728,23

³⁰ Tal y como se establece en las cláusulas contractuales del préstamo, en caso de excedente en el flujo de tesorería se debe hacer una amortización del préstamo por el 50% de dicho excedente. Dado este hecho, en el importe de amortización del préstamo, además de los reintegros de capital que se realizan, también se añade el importe amortizado anticipadamente derivado de las cuantías anuales del ejercicio anterior, es decir, del 2019.

³¹ En la auditoría real existe un importe de comisiones de apertura del préstamo por importe de 40.000 euros el cual se tuvo que regularizar al no haberse añadido y, por tanto, al no haberse calculado el préstamo a coste amortizado. En este caso, para simplificar los hechos, se tomará directamente el dato de intereses que se estableció en la auditoría ya que el efecto de ese cálculo se consideró irrelevante.

Pago Intereses y comisiones	14.023,34
Aportación al Fondo de Cobertura del Servicio de la Deuda	0

Fuente: papeles de trabajo de Moore LP, S.L., anexo V

La ratio de cobertura al servicio de la deuda es mayor a 1,10 por lo que se concluye que no existe incumplimiento.

1.3. OBTENCIÓN DEL FLUJO DE CAJA EXCEDENTARIO Y DEL IMPORTE DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA

Posteriormente, una de las cláusulas del préstamo se establece que el flujo de caja excedentario es «el flujo de caja libre menos el servicio de la deuda neto de ingresos financieros», y a su vez el flujo de caja libre es «con relación a las cuentas anuales auditadas de que se trate, el importe correspondiente a los ingresos por la venta de energía eléctrica, excluido el IVA menos los gastos de explotación y las comisiones incluidas en el servicio de la deuda menos el impuesto sobre sociedades pagado en el ejercicio menos la variación de tesorería más los ingresos financieros abonados en la cuenta principal».

En otras palabras, el flujo de caja libre y el servicio de la deuda neto de ingresos financieros se expresan según las siguientes fórmulas:

Flujo de caja libre = ingresos obtenidos por la venta de energía eléctrica sin IVA – gastos de explotación – comisiones incluidas en el servicio de la deuda – impuesto de sociedades pagado – variación de tesorería + ingresos financieros abonados en la cuenta principal.

Servicio de la deuda neto de ingresos financieros = suma de pagos en concepto de intereses, comisiones y amortizaciones de principal + cualquier otro pago devengado durante el período en relación con el contrato + ingresos financieros abonados en la cuenta principal.

Finalmente, el 50% de la diferencia de estos dos importes será la amortización anticipada obligatoria que deba hacerse sobre el préstamo.

De forma resumida, los importes quedan de la siguiente forma

Tabla 11: flujo de caja excedentario y amortización anticipada obligatoria del préstamo

FLUJO DE CAJA EXCEDENTARIO = (1) FLUJO DE CAJA LIBRE - (2) SERVICIO DE LA DEUDA NETO DE INGRESOS FINANCIEROS	127.554,98
---	-------------------

(1) FLUJO DE CAJA LIBRE

488.306,55

+ Ingresos obtenidos por la venta de energía eléctrica (sin IVA)

2.945.955,66

- Gastos de explotación

-

- Comisiones incluidas en el

2.387.927,35³²

Servicio de la Deuda

0

- Impuesto de sociedades pagado

-12.957,51³³

- Variación de tesorería

-56.764,25

+ Ingresos financieros abonados en la cuenta Principal

0

(2) SERVICIO DE LA DEUDA NETO DE INGRESOS FINANCIEROS

360.751,57

+ Suma de los pagos en concepto de intereses comisiones y amortizaciones de principal del Contrato de Crédito

360.751,57

+ Cualquier otro gasto devengado durante el período en relación con el Contrato de Crédito

+ Ingresos financieros abonados en la cuenta Principal

0

AMORTIZACIÓN ANTICIPADA OBLIGATORIA (50% FLUJO DE CAJA EXCEDENTARIO 2020)	63.777,49
--	------------------

Fuente: papeles de trabajo de Moore LP, S.L., anexo VI

Se establece, por tanto, un importe de amortización anticipada de 63.777,49 euros a satisfacer en el ejercicio 2021. Los datos utilizados por la sociedad para este cálculo corresponden con los importes contables auditados. Esta cuantía se comunicará por los auditores a la entidad financiera.

A su vez, cabe indicar que esta cuantía no se refleja en el pasivo corriente de la entidad a final del año 2020. Al ser una cuantía a devolver en el próximo ejercicio económico, es necesario realizar una reclasificación de dicha cuantía de deudas a largo plazo a deudas a corto plazo por importe de 63.777,49 euros, por lo que se plantea el ajuste correspondiente.

63.777,49 (17000000) a (52000000) 63.777,49

³² Incluye la suma de las siguientes partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias: aprovisionamientos, gastos de personal y otros gastos de explotación.

³³ Este importe se corresponde con los pagos a cuenta del Impuesto de Sociedades realizados durante el ejercicio, así como el pago del Impuesto de Sociedades del ejercicio anterior. Se refleja en el EFE.

2. INMOVILIZADO MATERIAL Y DETERIORO

Otro de los grandes riesgos de esta entidad es la valoración de su inmovilizado material. En relación a este punto, la Norma de Registro y Valoración 2ª del Plan General Contable establece que, en relación a la valoración posterior del inmovilizado material, «con posterioridad a su reconocimiento inicial, los elementos del inmovilizado material se valorarán por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas».

La explotación de parques eólicos suele tener la obligación implícita de desmantelamiento de la instalación, pero en este caso existe un contrato de cesión sin coste a una empresa externa que se encarga del desmantelamiento y reciclaje del parque eólico. Dicho esto, no hay que imputar costes de desmantelamiento al inmovilizado al no tener que hacer frente a ningún coste adicional de este tipo.

En lo que a deterioro se refiere, la misma norma anteriormente citada establece que «se producirá una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supere a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso»³⁴³⁵.

En este aspecto, vamos a dividir el estudio de esta materia en dos partes: deterioro del inmovilizado y amortización del mismo.

2.1. DETERIORO DEL INMOVILIZADO

Para el siguiente inmovilizado la entidad nos presenta un test de deterioro basado en el método de descuento de flujos de efectivo, tomando como tasa de descuento el coste medio ponderado (WACC), el cual se va a revisar minuciosamente.

En cuanto a los datos utilizados, se han establecido los siguientes:

³⁴ Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, Norma Registro y valoración 2ª, apartado 2.2

³⁵ Prosigue el apartado 2.2 de la Norma Registro y Valoración 2ª estableciendo que «a estos efectos, al menos al cierre del ejercicio, la empresa evaluará si existen indicios de que algún inmovilizado material o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorados, en cuyo caso deberá estimar sus importes recuperables efectuando las correcciones valorativas que procedan. Se entiende por unidad generadora de efectivo el grupo identificable más pequeño de activos que genera flujos de efectivo que son, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos (...)».

- Para estimar los flujos de efectivo, se toma como hipótesis la evolución de los precios de la electricidad en términos de kW/hora. Existen multitud de estimaciones del precio a futuro de la electricidad en el mercado spot, pero se toman los datos publicados por la entidad OMIE, la cual ha sido nombrada anteriormente.
- Para establecer el coste de capital se toma como referencia los datos publicados por el profesor Aswath Damodaran en su página web³⁶ en la cual establece los distintos factores para los sectores de actividad.

2.1.1. REVISIÓN DE LA ESTIMACIÓN DEL CASH-FLOW FUTURO

Lo primero que se revisa es el cálculo de las estimaciones del cash-flow. Para ello, la entidad parte de la producción de electricidad histórica de la compañía³⁷, estableciéndose diferentes medias: media origen, media a 3 años, media a 5 años y media a 10 años. Entre las cuatro eligen la que mejor se adapta al test de deterioro. Las medias quedan como sigue:

Tabla 12: medias de producción eléctrica de la entidad auditada

MEDIA PRODUCCIÓN ELECTRICIDAD	
Media origen	26.135.678
Media 3 años	25.073.013
Media 5 años	24.997.207
Media 10 años	25.818.674

Fuente: papeles de trabajo de Moore LP, S.L., anexo VII

De entre las cuatro, consideran más oportuno escoger la media a tres años dado que se encuentra en el punto medio entre la máxima y la mínima de las cuatro. Además, al haberse producido un máximo histórico en producción de energía renovable en el año 2020, la entidad no considera oportuno tomar medias a muchos años al perder importancia relativa este ejercicio económico. Además, a fecha 12 de abril de 2021, la energía eólica

³⁶ Página web oficial del profesor Aswath Damodaran, consultada el día 7 de mayo de 2021, link: http://people.stern.nyu.edu/adamodar/New_Home_Page/home.htm

³⁷ Anexo VII

generada en el primer trimestre de 2021 era un 32,9% mayor a la generada en el mismo periodo en el año 2021³⁸.

La opinión durante el encargo fue que, si bien el 2020 ha sido un año atípico, el mismo lo ha sido sobre precios y no sobre cantidad de producción de energía eléctrica renovable³⁹. La pandemia del coronavirus, en términos generales, disminuyó la cantidad total de energía producida, pero la energía renovable aumentó aproximadamente un 11%⁴⁰, motivo por el que es un sector que no se ha visto muy influenciado por la pandemia. Por tanto, darle mayor importancia al ejercicio económico 2020 al coger la media a tres años es conforme al no ser un año irregular.

A partir de este dato, se revisa el cálculo de los cash-flow después de impuestos del 2021 al 2026, es decir, a cinco años. Para ello, se ha tenido en cuenta⁴¹:

- El precio estimado del mercado spot para cada uno de los años, el cual es calculado por OMIE. La Asociación Española de Cogeneración (ACOGEN) se encarga de realizar gráficos con los datos publicados por OMIE, por lo que toman estos datos. Los ingresos por venta de electricidad son el resultado de multiplicar la producción media anterior por el precio estimado.
- Impuesto eléctrico: el 7% sobre los ingresos por venta de electricidad. Este dato se encuentra regulado por ley⁴².
- Peajes de electricidad: 0,5€/MWh de producción, aplicable de forma fija a todas las instalaciones de generación de energía eléctrica⁴³.
- Representación y comercialización: 0,08€/MWh, calculado sobre el total de producción de energía y gastos.
- Alquiler de terrenos: el alquiler del terreno que tiene la entidad se valora sobre sus propias ventas, estableciéndose en un 2,80% de las mismas. Este dato se encuentra en el contrato de alquiler del terreno.

³⁸Dato extraído de <https://www.tecpa.es/energia-eolica-ventajas-inconvenientes/>

³⁹ Dato extraído de <https://elpais.com/economia/2021-01-05/la-pandemia-hunde-el-precio-de-la-electricidad-a-su-menor-nivel-en-mas-de-15-anos.html>

⁴⁰Dato extraído de <https://www.ree.es/es/sala-de-prensa/actualidad/nota-de-prensa/2020/12/las-renovables-alcanzan-el-43-6-por-ciento-de-la-generacion-de-2020-su-mayor-cuota-desde-existen-registros>

⁴¹ Solo se recogen en este punto los costes variables a efectos de reducir el contenido de la explicación, pero en el modelo se utilizan también costes fijos como pueden ser seguros, auditoría o tributos.

⁴² Artículo 8 de la Ley 15/2012, de 27 de diciembre, de medidas fiscales para la sostenibilidad energética

⁴³ Dato extraído de <http://www.energiaysociedad.es/manenergia/7-1-los-peajes-de-acceso-y-cargos-estructura-costes-y-liquidacion-de-los-ingresos/>

Tras establecer los gastos, el cash-flow operativo son los ingresos menos el sumatorio de los costes de operación. A esa cuantía se le restan los pagos por intereses, la amortización y el tipo impositivo para hallar el cash-flow después de impuestos.

Se adjunta gráfico en el anexo I imagen 5 sobre los precios spot estimados del mercado de la electricidad.

Se adjuntan únicamente los cash-flow operativos⁴⁴:

Tabla 13: cash-flow operativos

	2021	2022	2023	2024	2025	2026
CFO después de impuestos	542.672,87	475.300,75	339.214,64	267.126,59	245.924,23	235.747,09

Fuente: papeles de trabajo de Moore LP, S.L., anexo VIII

Tras revisar el método utilizado de estimación, los gastos son acordes a la realidad económica tal y como se ha ido exponiendo. Al cogerse varios de los gastos de textos legales, no existe atisbo de subjetividad en dichos importes al no haber estimación, por lo que se consideran conformes estos cash-flows.

2.1.2. CÁLCULO DEL WACC

El WACC es «el coste de los dos recursos de capital que tiene una empresa; la deuda financiera y los fondos propios, teniendo en cuenta su tamaño relativo»⁴⁵. Por tanto, para calcular esta tasa de descuento la entidad auditada establece:

- El coste de la deuda, el cual se establece en 0,75 (Euribor + 1%, coste del préstamo bancario).
- Los fondos propios de la entidad, los cuales ascienden a la cuantía de 1.693.148,18 euros.
- La deuda, que asciende a un importe de 882.970,35 euros.
- Porcentaje de capital: 65,72% sobre el total de capital y deuda.
- Porcentaje de deuda: 34,28% sobre el total de capital y deuda.

⁴⁴ El cálculo completo de los cash-flow se encuentra recogido en el anexo...

⁴⁵ Definición extraída de Economipedia, <https://economipedia.com/definiciones/coste-medio-ponderado-del-capital-wacc.html>

- Coste de capital, para el que se atiende a los estudios realizados por Damodaran, quien establece un coste de capital para el mercado de energía renovable del 5,56%⁴⁶.

La fórmula del WACC es:

$$\text{WACC} = E/(E+D) * R_e + D/(E+D) * R_d * (1-T)$$

Por tanto, en aplicación de la fórmula anterior el WACC es igual a 3,85%, el cual se considera conforme.

2.1.3. CÁLCULO DEL CASH-FLOW DESCONTADO

Para finalizar con esta revisión, aplicando el WACC se establecen los flujos futuros de caja. Para ello, únicamente se debe restar el gasto de tesorería en inmovilizado anualmente al flujo calculado anteriormente. Según se establece en el EFE, en este período el flujo de inversión en inmovilizado ha sido de 135, por lo que se realizan estimaciones anuales entre un 3% y un 5% de incremento hasta 2026, momento en el que se considera continua.

A ese dato se le aplicará la tasa de descuento del WACC, quedando como sigue:

Tabla 14: flujos de caja descontados en aplicación del WACC

	2021	2022	2023	2025	2026	2027	2028	2029	Total
Flujos descontados	392,57	309,30	172,53	75,38	60,76	58,51	56,35	54,26	1280,05

Fuente: papeles de trabajo de Moore LP, S.L., anexo IX

2.1.4. CONCLUSIÓN DEL DETERIORO

El test de deterioro, tal y como se ha ido presentando, se considera conforme dado que establece unas previsiones razonables y correlacionado con la realidad del mercado.

⁴⁶ Página web oficial del profesor Damodaran, disponible en http://people.stern.nyu.edu/adamodar/New_Home_Page/datafile/wacc.html

El valor neto contable en libros del inmovilizado es de 997 miles de euros. Para que existiese deterioro, el valor de la suma de los flujos descontados tiene que ser menor al valor en libros del inmovilizado.

En este caso, nos encontramos con que el valor de los flujos descontados es de 1.280,05 miles de euros, importe mayor al valor en el balance. Por lo tanto, no es que deba reconocerse un deterioro si no todo lo contrario, se debería reconocer en su caso una reversión por deterioro por valor de 283,05 miles de euros.

Dado que la empresa no deterioró el inmovilizado en ninguno de los ejercicios anteriores, no procede revertir ningún deterioro.

Concluimos que el test de deterioro es conforme y que no existe deterioro.

2.2. ANÁLISIS DE LA AMORTIZACIÓN

Además del cálculo del deterioro, es importante analizar la amortización de este inmovilizado sobre su vida útil. Hasta el presente ejercicio la vida útil del inmovilizado material era de 25 años, pero en el ejercicio 2020 la entidad aumentó la vida útil 3 años más, hasta un total de 28. La razón de este aumento radica en la sustitución de los rodamientos de los engranajes y los ejes, los cuales mantienen las palas fijas en la estructura y son el primer motivo de desgaste de los aerogeneradores.

En cualquier caso, siento que la vida útil de un aerogenerador oscila entre los 20 y 30 años según diversas fuentes (se recogen dos revistas digitales, en la que en una se asume una vida útil de 20 años y en otra de 30 años)⁴⁷⁴⁸. Además, grandes corporaciones multinacionales como puede ser ACCIONA han hecho público que su objetivo en este sector es que sus aerogeneradores, siguiendo una política de mantenimiento y mejora, tengan una vida útil de 35 años⁴⁹.

Dado que el papel de la auditoría es verificar que el aumento de la vida útil sea razonable, consideramos que dada la actuación llevada a cabo y las diversas fuentes de consulta disponibles, una mejora de este tipo puede llevar a un máximo de 30 años de vida útil, por lo que establecer un periodo de 28 años se considera razonable.

El valor neto contable del inmovilizado a 1 de enero de 2020 es de 1.308.584,46 euros, habiendo dotado la empresa una amortización este ejercicio de 310.820,85 euros y quedando un saldo final de 997.763,61 euros.

⁴⁷ <https://www.renovablesverdes.com/espana-se-enfrenta-al-fin-la-vida-util-los-parques-eolicos/>

⁴⁸ <https://www.energias-renovables.com/eolica/objetivo-prolongar-la-vida-util-de-los-20170531>

⁴⁹ <https://aeolica.org/ponencias/alargamiento-vida-parques-eolicos-2016/oscar-vidal.pdf>

Partiendo del valor neto contable, se procede a realizar el cálculo de la amortización sobre los 28 años de vida útil del mismo. Para recalcular la amortización del inmovilizado se divide por los años que restan de vida útil, esto es, habiendo transcurrido hasta ahora 20 quedan pendientes 8 años tras el aumento. Por lo tanto, el valor que debería haber dotado la entidad por amortización es de 163.573,06 euros, por lo que existe un exceso de amortización de 147.247,79 euros. Se comprueban los papeles de trabajo del año anterior para revisar si es un ajuste recurrente o no, siendo el año pasado correcto al no existir aumento de la vida útil, motivo por el que este error únicamente afectará a la amortización de este año.

Se propone el ajuste correspondiente a la reversión del exceso de amortización:

$$147.247,79 \quad \frac{28100000}{\quad} \quad a \quad \frac{68100000}{\quad} \quad 147.247,79$$

Al ser un ajuste material, en caso de la empresa no aceptarlo, estaríamos ante una incorrección material que se consideraría salvedad en el informe. El efecto sería aumentar el activo en 147.247,79 euros y la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo importe.

3. INGRESOS

3.1. INGRESOS Y CUENTAS A COBRAR

Las NIA-ES establecen la presunción de que el área de ingresos y cuentas a cobrar es área de riesgo de incorrección material. Las pruebas que se realizan para obtener una seguridad razonable en el área de ingresos son de revisión analítica, revisión de facturas de venta, corte de operaciones y circularización de clientes. Por motivos de extensión no se va a realizar un gran análisis de estas pruebas.

En primer lugar, se realiza un análisis intermensual de ventas, en el cual se intenta ver que no exista ningún dato que resulte muy distinto a la tendencia normal de la entidad en el mercado. En otro caso, si hubiese datos anormales, pudiera ser que la entidad ha facturado datos ficticios para dar una imagen distinta de la que presentarían sus estados financieros.

Dicho análisis se encuentra en el anexo XII Dicha gráfica, sumado al bajo precio de la electricidad en el año 2020, se considera conforme con los datos que tiene la entidad en

los últimos años. Es decir, ante una mayor producción, no se han sobrepasado las ventas de 2019 debido a la caída del precio.

En segundo lugar, se realiza una selección aleatoria de facturas de venta. En ella, se busca evidenciar que la contabilización, importes y cobro sean conformes, así como también que la venta se haya realizado conforme al procedimiento de la entidad. No se detecta ninguna incidencia significativa.

En tercer lugar, se realiza la prueba de corte de operaciones en la cual se analizan las cinco últimas facturas emitidas en el ejercicio 2020 y las cinco primeras facturas emitidas en el ejercicio 2021⁵⁰. El objetivo es obtener evidencia de que la contabilización se ha realizado en el ejercicio correspondiente. Tras analizarlas, se concluye que se han contabilizado de manera correcta, por lo que se considera conforme el análisis realizado. Finalmente, se circulariza al único cliente con motivo de comprobar que el saldo que tiene la entidad con él es correcto y que la cifra de volumen facturado es correcta. En este punto tampoco se encuentra error alguno.

Cabe destacar que, aunque con la circularización fuese suficiente para establecer que el saldo es correcto, el resto de pruebas se consideran necesarias para obtener mayor evidencia de auditoría; esto permite establecer si la contabilización ha sido correcta (fecha, número de factura, registro de IVA, número de identificación fiscal, cuenta de ingreso). Si bien no se realizan pruebas de controles, este proceso sirve para documentar nuestro trabajo realizado.

4. OTRAS CUESTIONES SURGIDAS EN LA AUDITORÍA

4.1. RECLASIFICACIÓN DE LA PARTIDA DE SERVICIOS EXTERIORES

Tal y como se presentó en el apartado referente a revisión analítica, existe un importe de 2.254.919,31 euros en la cuenta de servicios exteriores que debe ser analizado.

Tras revisar el mayor de esta cuenta, se comprueba que el error se debe a que las facturas de compras de electricidad se han llevado a gastos por medio de la cuenta 628 de suministros. La definición de esta cuenta es «electricidad y cualquier otro abastecimiento que no tuviera la cualidad de almacenable»⁵¹.

⁵⁰ Anexo X

⁵¹ Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad

Al ser facturas de compra de electricidad, y ser lo que posteriormente se va a revender por parte de la entidad, nos encontramos en verdad ante compras de mercaderías que, definidas por el Plan General de Contabilidad, son «aprovisionamientos de la empresa de bienes incluidos en los subgrupos 30, 31 y 32»⁵², por lo que todas estas facturas deben reclasificarse de la cuenta 628 a la cuenta 600.

Si bien es cierto que dicha reclasificación no tiene efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias al no modificar el resultado, sí que se considera necesario y relevante realizar el ajuste ya que, en otro caso, no se reflejaría la imagen fiel de la empresa. Esto es, el lector de las cuentas anuales entenderá que esta entidad no tiene gastos por aprovisionamientos si no que tiene otros gastos de explotación, por lo que cálculos como, por ejemplo, el margen bruto, no serían reales.

De la cuantía anterior, se examina cuál es la cuantía de compras de mercaderías que ha sido imputada en servicios exteriores, estableciéndose un importe de 1.686.943,52 euros. Se comprueban los asientos y se establece que son asientos de compra al contabilizarse facturas a OMIE. Además, se circulariza al proveedor, concluyendo que la cuantía de esta cuenta contable corresponde a compras de mercaderías y no a suministros.

La reclasificación que se propone es la siguiente:

$$1.686.943,52 \quad \underline{\underline{(60000000)}} \quad \text{a} \quad \underline{\underline{(62800002)}} \quad 1.686.943,52$$

4.2. COMPENSACIÓN DE INGRESOS Y GASTOS

Como novedad del encargo de auditoría del año 2020, la entidad realizó la presentación de las cuentas anuales de forma distinta a otros ejercicios compensando los ingresos y los gastos en vistas de la especialidad del sector en el que opera.

La duda que surgió durante el encargo era si es posible “netear” los ingresos y gastos o, dicho de otra forma, compensar los ingresos con los gastos. En una circunstancia normal esto sería impensable, pero al comprarse y venderse la electricidad el mismo día a un precio prefijado, se reflejaría únicamente la venta por la diferencia entre ambos precios como si de una única operación se tratase.

En este punto, se debe hacer referencia a cuestiones que se encuentran contrapuestas en el caso concreto: la imagen fiel de la empresa y el principio de no compensación.

⁵² Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad

El Plan General Contable establece, con respecto a la imagen fiel, que «las cuentas anuales deben redactarse con claridad, de forma que la información suministrada sea comprensible y útil para los usuarios al tomar sus decisiones económicas, debiendo mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa, de conformidad con las disposiciones legales», así como que «en la contabilización de las operaciones se atenderá a su realidad económica y no sólo a su forma jurídica» y que «cuando se considere que el cumplimiento de los requisitos, principios y criterios contables incluidos en este Plan General de Contabilidad no sea suficiente para mostrar la mencionada imagen fiel, se suministrarán en la memoria las informaciones complementarias precisas para alcanzar este objetivo»⁵³. Pues bien, en este aspecto es la propia norma la que abre la puerta a que los principios contables sean insuficientes para mostrar la imagen fiel de la entidad, así como que se debe atender a la realidad económica.

En contraposición, reza el mismo legal que «salvo que una norma disponga de forma expresa lo contrario, no podrán compensarse las partidas del activo y del pasivo o las de gastos e ingresos, y se valorarán separadamente los elementos de las cuentas anuales»⁵⁴, por lo que parece cerrar la puerta a la interpretación anterior.

En este aspecto, se realizó un estudio de esta posibilidad examinando cuentas anuales de empresas de este sector en los que se aplicase esta regla. Únicamente se pudieron encontrar unas, en las que se realizaba la compensación de ingresos y gastos por compras y ventas de energía eléctrica (no existen cuentas relevantes de aprovisionamientos en dicha nota de la memoria)⁵⁵.

En mi opinión, esta forma de presentación de las cuentas anuales no representa la imagen fiel de la empresa. Además, en materia de empresas del sector eléctrico, existe el Real Decreto 437/1998, de 20 de marzo, por el que se aprueban las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas del sector eléctrico, cuya Norma de Valoración 18ª establece en su párrafo 1º.a) que «las ventas e ingresos se contabilizarán sin incluir los impuestos que gravan estas operaciones. Los gastos inherentes a las mismas se contabilizarán en las cuentas correspondientes del grupo 6, sin perjuicio de lo

⁵³ Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, Marco Conceptual de la Contabilidad, 1º apartado.

⁵⁴ Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, Marco Conceptual de la Contabilidad, apartado 3.5

⁵⁵ Anexo I imagen 6

establecido en la regla d) siguiente»; dicha regla d) se refiere a descuentos y no viene al caso reproducirla.

Por tanto, sobre la base del razonamiento planteado no es conforme la presentación realizada por la entidad, debiendo desglosarse estos importes en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en los epígrafes de “Importe neto de la cifra de Negocios” por la parte de los ingresos y en el epígrafe de “Aprovisionamientos” por la parte de las compras.

Cabe añadir que la sociedad acepta este ajuste, motivo por el que no se recoge en conclusiones al expresarse únicamente aquellos que posteriormente se recogen en el informe de auditoría.

V. CONCLUSIONES

Como conclusión, la NIA-ES 700, referente a la formación de la opinión y emisión del informe de auditoría sobre estados financieros, establece que «los objetivos del auditor son: la formación de una opinión sobre los estados financieros basada en una evaluación de las conclusiones extraídas de la evidencia de auditoría obtenida; y la expresión de dicha opinión con claridad mediante un informe escrito»⁵⁶.

En el caso que la entidad no aceptase los ajustes propuestos, el auditor deberá expresar una opinión modificada tal y como recoge la NIA-ES 700 en su punto 17 en la que se establece que «el auditor expresará una opinión modificada en el informe de auditoría, de conformidad con la NIA 705, cuando: concluya que, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, los estados financieros en su conjunto no están libres de incorrección material (...)»⁵⁷; el caso contrario se daría en caso de aceptar los ajustes, debiéndose expresar una opinión no modificada, la cual según la NIA-ES 700 se establece «cuando concluya que los estados financieros han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con el marco de información financiera aplicable»⁵⁸.e l cual sería el presente caso.

Acudiendo a la NIA-ES 705, referente a la opinión modificada en el informe emitido por un auditor independiente, la opinión a emitir es una opinión con salvedades ya que el apartado 7 de dicha NIA-ES establece que «el auditor expresará una opinión con

⁵⁶ NIA-ES 700, formación de la opinión y emisión del informe de auditoría sobre los estados financieros, apartado 6

⁵⁷ NIA-ES 700, formación de la opinión y emisión del informe de auditoría sobre los estados financieros, apartado 17

⁵⁸ NIA-ES 700, formación de la opinión y emisión del informe de auditoría sobre los estados financieros, apartado 16

salvedades cuando: habiendo obtenido evidencia de auditoría suficiente y adecuada, concluya que las incorrecciones, individualmente o de forma agregada, son materiales, pero no generalizadas para los estados financieros (...)»⁵⁹. Por tanto, aplicando la misma NIA-ES citada, los puntos 16 y 17 redactan la necesidad de incluir un párrafo que describa el hecho exacto que da lugar a la modificación, denominado “fundamento de la opinión con salvedades”, así como que en caso afectar a cantidades concretas medibles se debe incluir una descripción del hecho y la cuantificación y efecto en los estados financieros. Sentadas las bases de qué es lo que debe recoger el auditor en su informe, en el fundamento de la opinión con salvedades se establecen los siguientes ajustes y reclasificaciones no aceptados:

63.777,49	<u>(17000000)</u>	a	<u>(52000000)</u>	63.777,49
147.247,79	<u>(28100000)</u>	a	<u>(68100000)</u>	147.247,79
1.686.943,52	<u>(60000000)</u>	a	<u>(62800002)</u>	1.686.943,52

A modo ejemplificador, y sin entrar en los apartados estándar del informe de auditoría, a continuación, se muestran únicamente los párrafos que se recogerían en el “fundamento de la opinión con salvedades” del informe de auditoría:

FUNDAMENTO DE LA OPINIÓN CON SALVEDADEES

1. La sociedad registra las compras de energía como si fuesen suministros, registrándose por tanto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en Otros gastos de explotación. Si bien el error no altera ni el resultado de explotación ni el resultado del ejercicio, debe reclasificarse la cuantía de 1.686.953,52 euros del apartado de otros gastos de explotación al apartado de aprovisionamientos puesto que son compras necesarias para la producción empresarial.
2. La entidad ha amortizado su inmovilizado material en la cuantía de 310.820,85 euros tras haber aumentado la vida útil de sus inmovilizados en tres años. El cálculo realizado es incorrecto al tener que amortizarse en ocho años, debiendo

⁵⁹ NIA-ES705, opinión modificada en el informe emitido por un auditor independiente, apartado 7

disminuirse la amortización en 147.247,79 euros, aumentando el activo no corriente y el patrimonio neto en dicha cuantía.

3. La entidad amortiza anticipadamente un préstamo bancario. A raíz de esta amortización, una parte del mismo se devolverá en el siguiente ejercicio económico, por lo que el pasivo corriente se encuentra infravalorado en 63.777,49 euros y el pasivo no corriente sobrevalorado en el mismo importe anterior.

Por tanto, queda patente cómo el procedimiento seguido lleva al resultado final del trabajo del auditor: emitir un informe en el que plasme su opinión con respecto a la existencia de riesgos de incorrección material en los estados financieros de la entidad.

VI. BIBLIOGRAFÍA

1. NORMATIVA Y LEGISLACIÓN

Guía de Actuación 18, del ICJCE, sobre importancia relativa o materialidad

Ley 15/2012, de 27 de diciembre, de medidas fiscales para la sostenibilidad energética

Ley 24/2013, de 26 de diciembre, del Sector Eléctrico

NIA-ES 200, relativa a objetivos globales del auditor independiente y realización de la auditoría de conformidad con las normas internacionales de auditoría

NIA-ES 240, relativa a las responsabilidades del auditor en la auditoría de estados financieros con respecto al fraude

NIA-ES 300, relativa a la planificación de la auditoría de estados financieros

NIA-ES 315, relativa a la identificación y valoración de los riesgos de incorrección material mediante el conocimiento de la entidad y de su entorno

NIA-ES 320, relativa a la importancia relativa o materialidad en la planificación y ejecución de la auditoría

NIA-ES 450, referente a la evaluación de las incorrecciones identificadas durante la realización de la auditoría

NIA-ES 570, referente a empresa en funcionamiento

NIA-ES 700, referente a la formación de la opinión y emisión del informe de auditoría sobre los estados financieros

NIA-ES 705, referente a la opinión modificada en el informe emitido por un auditor independiente

Real Decreto 437/1998, de 20 de marzo, por el que se aprueban las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas del sector eléctrico

Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad

Reglamento (UE) 2019/943, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 5 de junio de 2019, relativo al mercado interior de la electricidad

2. ARTÍCULOS Y LIBROS

COLLEGI DE CENSORS JURATS DE COMPTES DE CATALUNYA, “NIA-ES. Normas internacionales de auditoría adaptadas para su aplicación en España. Guía de consulta rápida”, Editorial Profit, 2ª Edición, Barcelona, 2017

GUZMÁN RIVAS, L.G., “Planificación de la auditoría de estados financieros de una empresa que importa y distribuye paneles solares”, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala, septiembre de 2016

MESÉN FIGUEROA, V., “El riesgo de auditoría y sus efectos sobre el trabajo del auditor independiente”, TEC Empresarial, Vol. 3, Ed. 1-2, 2009

NAVARRETE MOLINA, P., “Valoración del riesgo de auditoría y relación con la aplicación del muestreo estadístico”, Tesis Doctoral, Universidad de Málaga, 2016

PÉREZ PÉREZ, Y., “El riesgo de la información financiera”, Universidad Complutense de Madrid, Tesis Doctoral, Madrid, 2020

TRIGUEROS PINA, J.A., DURÉNDEZ GÓMEZ-GUILLAMÓN, A. y otros, “Manual de Auditoría”, Edición 2021, Francis Lefebvre

3. WEBGRAFÍA

ACOGEN, Asociación Española de Cogeneración, disponible en <http://www.acogen.es/post/20210412-precios-ele-acogen.xlsx>, consultado el 5 de mayo de 2021

Base de datos RSE del Banco de España, Registradores de España y el Comité Europeo de Centrales de Balances, disponible en http://app.bde.es/rss_www/Ratios, consultado el 15 de junio de 2021

DAMODARAN, A., “Damodaran Online”, Página web oficial del profesor Aswath Damodaran, consultada el día 7 de mayo de 2021, link: http://people.stern.nyu.edu/adamodar/New_Home_Page/home.htm

DELLE FEMMINE, L., “La pandemia hunde el precio de la electricidad a su menor nivel en más de 15 años”, El País, disponible en <https://elpais.com/economia/2021-01-05/la-pandemia-hunde-el-precio-de-la-electricidad-a-su-menor-nivel-en-mas-de-15-anos.html>, consultado el 10 de junio de 2021

“Las renovables alcanzan el 43,6% de la generación de energía eléctrica en 2020, su mayor cuota desde que existen registros”, Red Eléctrica de España, disponible en <https://www.ree.es/es/sala-de-prensa/actualidad/nota-de-prensa/2020/12/las-renovables-alcanzan-el-43-6-por-ciento-de-la-generacion-de-2020-su-mayor-cuota-desde-existen-registros>, consultado el 10 de junio de 2021

LODEIRO, P., “Altman Z-Score: la fórmula para predecir quiebras”, Academia de Inversión, disponible en <https://www.academiadeinversion.com/altman-z-score-formula-predecir-quiebras/>, consultado el 7 de mayo de 2021

“Objetivo: prolongar la vida útil de los rodamientos de los aerogeneradores”, Energías Renovables,, disponible en <https://www.energias-renovables.com/eolica/objetivo-prolongar-la-vida-util-de-los-2017053>, consultado el 26 de mayo de 2021

Página web de OMIE, consultada el 25 de abril de 2021, <https://www.omie.es/es/sobre-nosotros>

PORTILLO, G., “España se enfrenta al fin de la vida útil de los parques eólicos”, Renovables Verdes, disponible en <https://www.renovablesverdes.com/espana-se-enfrenta-al-fin-la-vida-util-los-parques-eolicos/>, consultado el 26 de mayo de 2021

RUIZ, A., “La energía eólica en España 2021”, TECPA Ingeniería y Medio Ambiente, disponible en <https://www.tecpa.es/energia-eolica-ventajas-inconvenientes/>, consultada el 10 de junio de 2021

UCHA PEIRO, A., “WACC – Coste Medio ponderado del capital”, Economipedia, disponible en <https://economipedia.com/definiciones/coste-medio-ponderado-del-capital-wacc.html>, consultado el 5 de mayo de 2021

VIDAL, O., 35 años, objetivo de vida útil de los parques eólicos. El Perdón, caso de estudio, Acciona Energía, disponible en <https://aeeolica.org/ponencias/alargamiento-vida-parques-eolicos-2016/oscar-vidal.pdf>, consultado el 25 de mayo de 2021

VII. ÍNDICE DE IMÁGENES Y TABLAS

1. IMÁGENES

Imagen 1: porcentaje de producción de energía eléctrica renovable y no renovable

Imagen 2: producción de energía renovable por cada tipo de producción (2020)

Imagen 3: curva de oferta de la electricidad segmentada por cada tipo de generador

Imagen 4: esquema de determinación de la importancia relativa

Imagen 5: evolución del mercado spot del precio de la electricidad a futuro

Imagen 6: ejemplo memoria con compensación de ingresos y gasto

2. TABLAS

Tabla 1: partidas más significativas del activo del balance

Tabla 2: partidas más significativas del pasivo y patrimonio neto del balance

Tabla 3: partidas más significativas de pérdidas y ganancias, años 2019 y 2020

Tabla 4: principales relaciones lógicas de la entidad auditada

Tabla 5: importe de las variables independientes del modelo Z-score de Altman

Tabla 6: Riesgos de fraude identificados, controles atenuantes y enfoque de la auditoría

Tabla 7: objetivos críticos de la auditoría, 2020

Tabla 8: principales indicadores de los estados financieros

Tabla 9: principales indicadores, valores máximos, mínimos y seleccionados

Tabla 10: resumen de los importes de importancia relativa

Tabla 11: Ratio de cobertura del servicio de la deuda

Tabla 12: flujo de caja excedentario y amortización anticipada obligatoria del préstamo

Tabla 13: medias de producción eléctrica de la entidad auditada

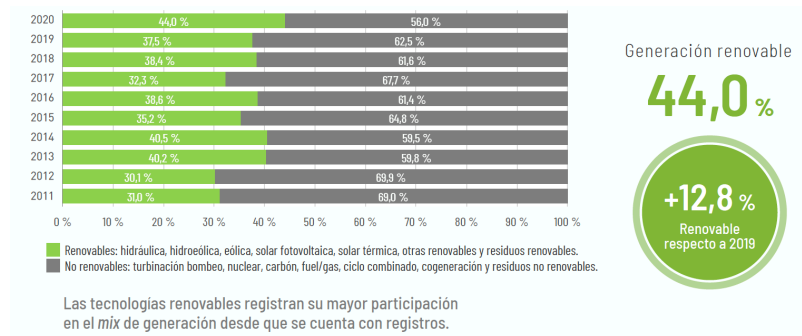
Tabla 14: cash-flow operativos

Tabla 15: flujos de caja descontados en aplicación del WACC

VIII. ANEXOS

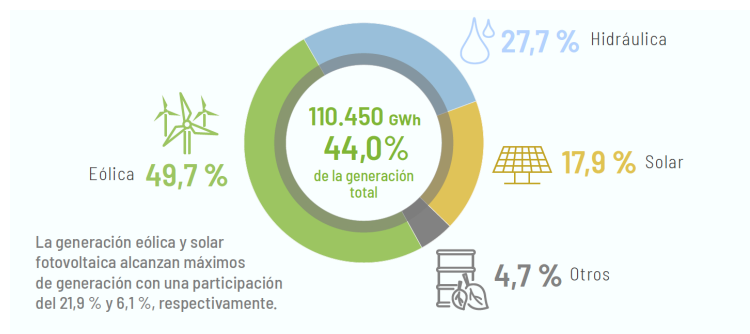
1. ANEXO I: IMÁGENES

Imagen 1: porcentaje de producción de energía eléctrica renovable y no renovable



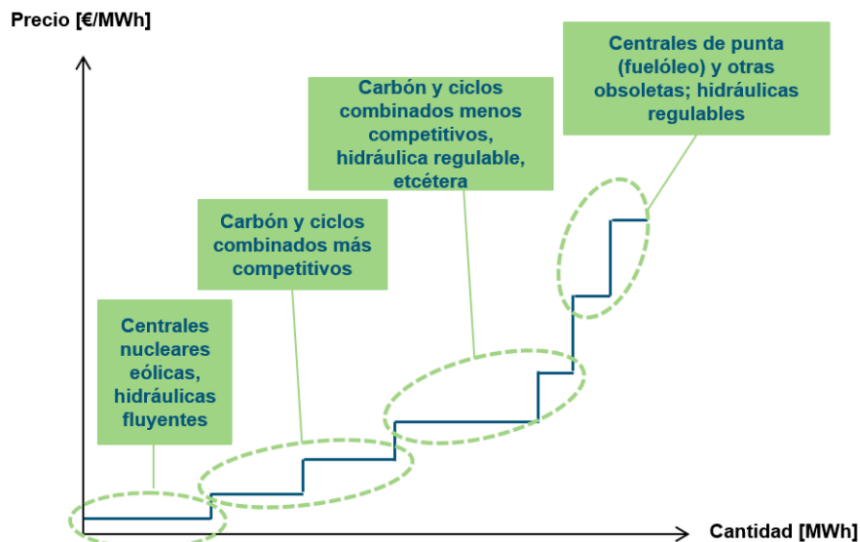
Fuente: REE (Red Eléctrica Española)

Imagen 2: producción de energía renovable por cada tipo de producción (2020)



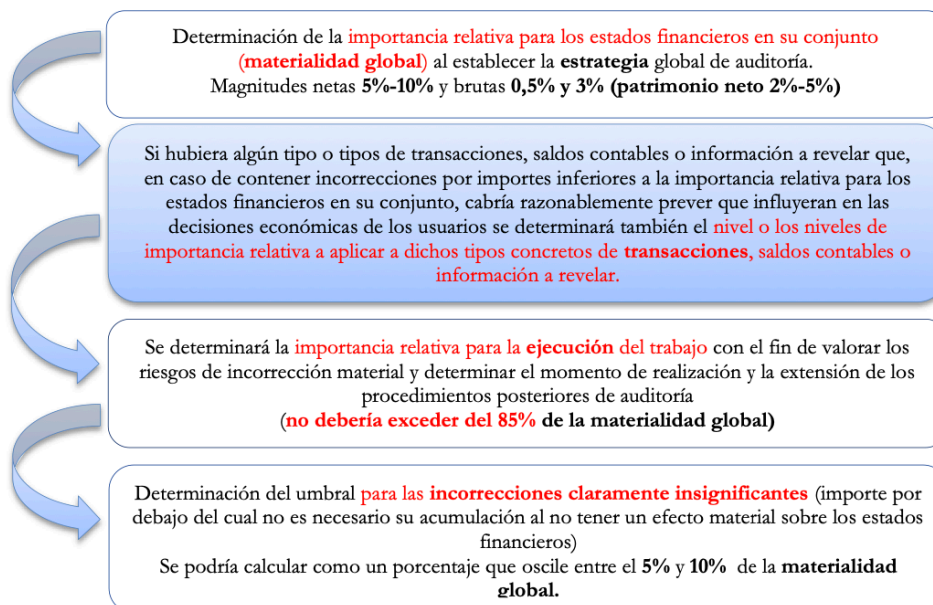
Fuente: REE (Red Eléctrica Española)

Imagen 3: curva de oferta de la electricidad segmentada por cada tipo de generador



Fuente: manual de la energía, Energía y Sociedad

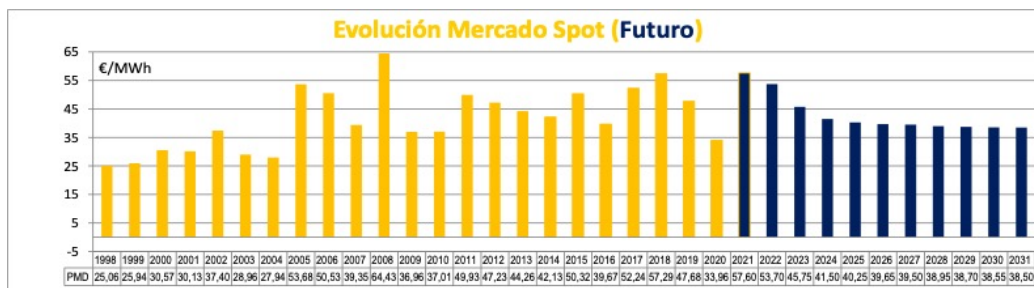
Imagen 4: esquema de determinación de la importancia relativa



Fuente: Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España⁶⁰

Imagen 5: evolución del mercado spot del precio de la electricidad a futuro

⁶⁰ Guía de Actuación 18, del ICJCE, https://www.icjce.es/adjuntos/guia_38.pdf



Fuente: datos de OMIE, interpretados por ACOGEN⁶¹

Imagen 6: ejemplo memoria con compensación de ingresos y gasto

16. Ingresos y gastos.

16.1. Importe neto de la cifra de negocios.

En los ejercicios 2019 y 2018 el detalle del epígrafe "Importe Neto de la Cifra de Negocios" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada adjunta, por categorías de actividades, es el siguiente:

Miles de Euros			
	Nota	2019	2018
Ventas de Energía Eléctrica		4.455	4.420
Ventas al Operador del Mercado		(613)	(957)
Ventas en Régimen Especial a Empresas del Grupo y Asociadas	17.2	5.068	5.377
TOTAL		4.455	4.420

Las ventas de energía incluyen, por importe de 5.068 miles de euros (5.377 miles de euros en el ejercicio 2018), las realizadas a ENEL Green Power España, S.L.U. (EGPE), entidad que representa a la Sociedad en el mercado y en la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) (véase Nota 19.2), de las cuales 3.157 miles de euros (3.466 miles de euros en el ejercicio 2018) corresponden a ventas al mercado y 1.911 miles de euros (1.911 miles de euros en el ejercicio 2018) correspondientes a la retribución a la inversión establecida por el Real Decreto 413/2014, de 6 de junio, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables. Asimismo, incluyen 613 miles de euros de menor ingreso (957 miles de euros en el ejercicio 2018) correspondientes al ajuste por desviación del precio de mercado establecido por el artículo 22 del mencionado Real Decreto (véase Nota 3).

En los ejercicios 2019 y 2018 la totalidad del "Importe Neto de la Cifra de Negocios" se ha generado en territorio español.

16.2. Aprovisionamientos.

En los ejercicios 2019 y 2018 el detalle del epígrafe "Aprovisionamientos" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada adjunta es el siguiente:

Miles de Euros			
	Nota	2019	2018
Compras de Energía Eléctrica		160	162
Compras al Operador del Mercado		143	140
Compras de Energía a Empresas del Grupo y Asociadas	18.2	17	22
Consumo de Materias Primas y otras Materias Consumibles		136	160
Compras para Producción		105	92
Compras para Producción a Empresas del Grupo y Asociadas	18.2	37	43
Variación de Existencias		(6)	25
Trabajos Realizados por otras Empresas		54	34
Gastos de Transporte	10	36	34
Otros Trabajos Realizados por otras Empresas		18	-
TOTAL		350	356

El epígrafe "Consumo de Materias Primas y otras Materias Consumibles" recoge, principalmente, los consumos de repuestos y el epígrafe "Trabajos Realizados por otras Empresas" los peajes de acceso a la red.

⁶¹ Datos obtenidos de la web de ACOGEN, Asociación Española de Cogeneración, <http://www.acogen.es/post/20210412-precios-ele-acogen.xlsx>

2. ANEXO II: BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO

XXX, S.L.							
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO				Ejercicio 2020			
MATERIALIDAD		38.642	Hecho por: XXX Fecha:15/03/2021				
COMPROBACIÓN DE SALDOS		OK	Revisado por: XXX Fecha: 15/03/2021				
ACTIVO	2020		2019		2019-2020	DIFERENCIAS A CIERRE	
	CIFRA BALANCE	SIGNIFICATIVIDAD	CIFRA BALANCE	SIGNIFICATIVIDAD	VARIACIÓN		
A) ACTIVO NO CORRIENTE	1.382.962,59	53,68%	1.693.779,44	58,52%	-18,35%	-310.816,85	-
I. Inmovilizado intangible.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
	997.763,61	38,73%	1.308.584,46	45,21%	-23,75%		-
II. Inmovilizado material.				0,00%		-310.820,85	-
III. Inversiones inmobiliarias.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
V. Inversiones financieras a largo plazo.	385.198,98	14,95%	385.194,98	13,31%	0,00%	4	-
VI. Activos por impuesto diferido.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
VII. Deudores comerciales no corrientes	0	0,00%	0	0,00%		0	-
B) ACTIVO CORRIENTE	1.193.155,94	46,32%	1.200.756,16	41,48%	-0,63%	-7.600,22	-
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
II. Existencias.	8.885,00	0,34%	2.885,00	0,10%	207,97%	6.000,00	-
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	202.495,07	7,86%	268.953,93	9,29%	-24,71%	-66.458,86	-
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	202.495,07	7,86%	268.345,93	9,27%	-24,54%	-65.850,86	-
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
3. Deudores varios.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
4. Personal.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
5. Activos por impuesto corriente.	0	0,00%	608	0,02%	-100,00%	0	-
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
V. Inversiones financieras a corto plazo.	4.663,04	0,18%	5.320,20	0,18%	-12,35%	-657,16	-
1. Instrumentos de patrimonio.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
2. Créditos a empresas.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
3. Valores representativos de deuda.	4.500,00	0,17%	4.500,00	0,16%	0,00%	0	-
4. Derivados.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
5. Otros activos financieros.	163,04	0,01%	820,2	0,03%	-80,12%	-657,16	-
6. Otras inversiones.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
VI. Periodificaciones a corto plazo.	0	0,00%	3.248,45	0,11%	-100,00%	0	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	977.112,83	37,93%	920.348,58	31,80%	6,17%	56.764,25	-
1. Tesorería.	977.112,83	37,93%	920.348,58	31,80%	6,17%	56.764,25	-
2. Otros activos líquidos equivalentes.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
TOTAL ACTIVO (A+B)	2.576.118,53	100%	2.894.535,60	100,00%	-11,00%	-318.417,07	-

PATRIMONIO NETO Y PASIVO							
	2020		2019		2019-2020	DIFERENCIAS A CIERRE	
	CIFRA BALANCE	SIGNIFICATIVIDAD	CIFRA BALANCE	SIGNIFICATIVIDAD	VARIACIÓN		
A) PATRIMONIO NETO	1.693.148,18	65,72%	1.533.958,70	52,99%	10,38%	159.189,48	-
A-1) Fondos propios.	1.693.148,18	65,72%	1.533.958,70	52,99%	10,38%	159.189,48	-
I. Capital.	999.708,14	0,00%	999.708,14	0,00%		0	-
1. Capital suscrito.	999.708,14	37,25%	999.708,14	33,16%	0,00%	0	-
2. (Capital no exigido).	0	37,25%	0	33,16%	0,00%	0	-
II. Prima de emisión.	290.458,43	0,00%	290.458,43	0,00%		0	-
III. Reservas.	191.941,63	11,28%	230.925,35	10,03%	0,00%	-38.983,72	-
1. Legal y estatutarias.	191.941,63	7,45%	191.941,63	7,88%	-16,88%	0	-
2. Otras reservas.	0	7,45%	38.983,72	6,63%	0,00%	0	-
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).	0	0,00%	0	1,35%	-100,00%	0	-
V. Resultados de ejercicios anteriores.	0	0,00%	-101.037,45	0,00%	0,00%	0	-
1. Remanente.	0	0,00%	0	-3,49%	-100,00%	0	-
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores).	0	0,00%	-101.037,45	0,00%	0,00%	0	-
VI. Otras aportaciones de socios.	0	0,00%	0	-3,49%	-100,00%	0	-
VII. Resultado del ejercicio.	251.039,58	0,00%	153.904,23	0,00%		97.135,35	-
VIII. (Dividendo a cuenta).	0	9,74%	0	5,32%	63,11%	0	-
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
A-2) Ajustes por cambio de valor.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
B) PASIVO NO CORRIENTE	201.305,59	7,81%	555.553,23	19,19%	-63,76%	-354.247,64	-
I. Provisiones a largo plazo.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
II. Deudas a largo plazo.	201.305,59	7,81%	555.553,23	19,19%	-63,76%	-354.247,64	-
1. Obligaciones y otros valores negociables.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
2. Deudas con entidades de crédito.	201.305,59	7,81%	555.553,23	19,19%	-63,76%	-354.247,64	-
3. Acreedores por arrendamiento financiero.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
4. Derivados.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
5. Otros pasivos financieros.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
IV. Pasivos por impuestos diferido.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
V. Periodificaciones a largo plazo.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
VI. Acreedores comerciales no corrientes.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
VII. Deudas con características especiales a largo plazo	0	0,00%	0	0,00%		0	-
C) PASIVO CORRIENTE	681.664,76	26,46%	805.023,67	27,81%	-15,32%	-123.358,91	-
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0,00%	0	0,00%		0	-
II. Provisiones a corto plazo.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
III. Deudas a corto plazo.	371.077,16	14,40%	364.462,81	12,59%	1,81%	6.614,37	-
1. Obligaciones y otros valores negociables.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
2. Deudas con entidades de crédito.	370.557,88	14,38%	364.462,81	12,59%	1,67%	6.095,07	-
3. Acreedores por arrendamiento financiero.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
4. Derivados.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
5. Otros pasivos financieros.	519,3	0,02%	0	0,00%		519,3	-
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	310.587,58	12,06%	440.560,86	15,22%	-29,50%	-129.973,28	-
1. Proveedores.	183.400,37	7,12%	229.405,52	7,83%	-20,05%	-46.005,15	-
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
3. Acreedores varios.	101.821,42	3,95%	121.203,49	4,19%	-15,99%	-19.382,07	-
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).	0	0,00%	0	0,00%		0	-
5. Pasivos por impuesto corriente.	0	0,00%	35.983,07	1,24%	-100,00%	0	-
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	10.365,79	0,40%	38.958,78	1,35%	-73,39%	-28.592,99	-
7. Anticipos de clientes.	15.000,00	0,58%	15.000,00	0,52%	0,00%	0	-
VI. Periodificaciones a corto plazo.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
VII. Deudas con características especiales.	0	0,00%	0	0,00%		0	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	2.576.118,53	100%	2.894.535,60	100,00%	-11,00%	-318.417,07	-

3. ANEXO III: PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

XXX, S.L.								
PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO			Ejercicio 2020					
MATERIALIDAD		38.642,03						
Hecho por: XXX Fecha: 15/03/2021								
Revisado por: XXX Fecha: 15/03/2021								
	2020	2019	DIFERENCIAS	% s/VENTAS 2020	% s/VENTAS 2019	DIFERENCIA %	DIFERENCIA IMPORTE	
A) OPERACIONES CONTINUADAS								
1. Importe neto de la cifra de negocios.	2.945.955,66	2.911.427,75	34.527,91	100,00%				
a) Ventas.	2.945.955,66	2.911.427,75	34.527,91	100,00%	100,00%	0,00%	0	↑
b) Prestaciones de servicios.	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
4. Aprovisionamientos.	-7.723,78	0	-7.723,78	-0,26%	0,00%	-0,26%	-7.723,78	-
a) Consumo de mercaderías.	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
b) Consumo de materias primas y otras materias combustibles.	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
c) Trabajos realizados para otras empresas.	-7.723,78	0	-7.723,78	-0,26%	0,00%	-0,26%	-7.723,78	-
d) Deterioro de mercancías, materias primas y otros aprovisionamientos.	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
5. Otros ingresos de explotación.	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
6. Gastos de personal.	-30.621,96	-30.621,96	0	-1,04%	-1,05%	0,01%	363,16	-
a) Sueldos, salarios y asimilados.	-26.367,96	-26.367,96	0	-0,90%	-0,91%	0,01%	312,71	-
b) Cargas sociales.	-4.254,00	-4.254,00	0	-0,14%	-0,15%	0,00%	50,45	-
c) Provisiones.	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
7. Otros gastos de explotación.	-2.340.458,99	-2.309.728,77	-30.730,22	-79,45%	-79,33%	-0,11%	-3.338,12	↓
a) Servicios exteriores.	-2.254.919,31	-2.212.186,02	-42.733,29	-76,54%	-75,98%	-0,56%	-16.498,00	↓
b) Tributos.	-85.539,68	-97.542,75	12.003,07	-2,90%	-3,35%	0,45%	13.159,87	-
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
d) Otros gastos de gestión corriente.	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
8. Amortización del inmovilizado.	-310.820,85	-351.572,81	40.751,96	-10,55%	-12,08%	1,52%	44.921,42	↑
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
10. Excesos de provisiones.	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
a) Deterioros y pérdidas.	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
b) Resultados por enajenaciones y otras.	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio.	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
13. Otros resultados.	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)	256.330,08	219.504,21	36.825,87	8,70%	7,54%	1,16%	34.222,67	↑
14. Ingresos financieros.	19,6	0	19,6	0,00%	0,00%	0,00%	19,6	-
15. Gastos financieros.	-4.970,03	-14.298,57	9.328,54	-0,17%	-0,49%	0,32%	9.498,11	-
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
b) Por deuda con terceros.	-4.970,03	-14.298,57	9.328,54	-0,17%	-0,49%	0,32%	9.498,11	-
c) Por actualización de provisiones.	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
17. Diferencias de cambio.	-339,67	0	-339,67	-0,01%	0,00%	-0,01%	-339,67	-
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18)	-5.290,10	-14.298,57	9.008,47	-0,18%	-0,49%	0,31%	9.178,04	-
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)	251.039,98	205.205,64	45.834,34	8,52%	7,05%	1,47%	43.400,72	↑
19. Impuesto sobre beneficio	0	-51.301,41	51.301,41	0,00%	-1,76%	1,76%	51.301,82	↑
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 19)	251.039,98	153.904,23	97.135,75	8,52%	5,29%	3,24%	95.310,53	↑
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS								
20. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	-
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 19)	251.039,98	153.904,23	97.135,75	0,09	0,05	0,03	95.310,53	↑

4. ANEXO IV: DATOS DEL SECTOR DE PRODUCCIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA EN EL AÑO 2019



Ratios Sectoriales de las Sociedades no Financieras

Datos en %

País: España

Año: 2019

Sector de actividad (CNAE): D351 Producción, transporte y distribución de energía eléctrica

Tamaño (cifra neta de negocio): De 2 a 10 millones €

Tasa de cobertura (% número de empresas): No disponible

Tasa de cobertura (% número de empleados): No disponible

Ratio	Nombre de Ratio	Empresas	Q1	Q2	Q3 ⁽¹⁾
Costes operativos, beneficios y rentabilidades					
R01	Valor añadido / Cifra neta de negocios	141	35,33	65,77	77,13
R02	Gastos de personal / Cifra neta de negocios	141	0,00	0,00	5,98
R03	Resultado económico bruto / Cifra neta de negocios	141	28,5	62,94	72,86
R04	Resultado económico bruto / Total deuda neta	113	12,72	21,11	53,62
R05	Resultado económico neto / Cifra neta de negocios	141	10,86	29,51	43,26
R16	Cifra neta de negocios / Total activo	143	15,65	23,64	59,05
R10	Resultado económico neto / Total activo	143	5,04	7,27	11,35
R11	Resultado antes de impuestos / Fondos propios	123	10,21	20,39	34,03
R12	Resultado después de impuestos / Fondos propios	123	8,7	15,27	25,45
Capital circulante					
R17	Existencias / Cifra neta de negocios	141	0,00	0,00	0,02
R18	Deudores comerciales / Cifra neta de negocios	141	11,3	19,35	25,31
R19	Acreedores comerciales / Cifra neta de negocios	141	0,00	2,99	8,27
R20	Capital circulante / Cifra neta de negocios	141	4,53	14,14	21,95
Gastos e Ingresos financieros					
R07	Gastos financieros y asimilados / Cifra neta de negocios	141	0,22	3,41	19,94
R06	Gastos financieros y asimilados / Resultado económico bruto	139	1,16	11,76	27,43
R09	Resultado financiero / Cifra neta de negocios	141	-17,94	-1,63	-0,06
R08	Resultado financiero / Resultado económico bruto	139	-24,42	-7,97	-0,5
Estructura del activo					
R13	Inmovilizado financiero / Total activo	143	0,01	0,93	10,62
R14	Inmovilizado material / Total activo	143	27,08	63,55	77,85
R15	Activo circulante / Total activo	143	11,51	18,21	42,4
R21	Activos financieros a corto plazo y dispon. / Total activo	143	5,39	11,52	25,26
Estructura del pasivo					
R22	Fondos propios / Total patrimonio neto y pasivo	143	9,01	30,49	66,16
R23	Provisiones para riesgos y gastos / Total patrimonio neto y pasivo	143	0,00	0,02	1,9
R24	Deudas con entidades de crédito / Total patrimonio neto y pasivo	143	0,00	28,63	61,71
R25	Deudas con entidades de crédito, medio y largo plazo / Total patrimonio neto y pasivo	143	0,00	17,02	52,69
R26	Deudas con entidades de crédito, corto plazo / Total patrimonio neto y pasivo	143	0,00	4,41	8,17
R27	Deudas a medio y largo plazo / Total patrimonio neto y pasivo	143	1,98	31,52	69,42
R28	Deudas a corto plazo / Total patrimonio neto y pasivo	143	8,51	13,54	21,24
Actividad					
T1	Tasa de variación de la cifra neta de negocios	141	-7,36	-0,64	3,11

Fuente: Base de datos RSE (ratios sectoriales de sociedades no financieras). Banco de España (Central de Balances) / Registros de España (Registros Mercantiles - CPE). - Comité Europeo de Centrales de Balances.

Aviso: Las empresas incluidas en la base de datos RSE no forman una muestra estadística. La base RSE excluye las empresas sin empleo ni actividad. Se prohíbe la redistribución de los datos, incluso cuando se pretenda hacerlo a título gratuito. ©Copyright Banco de España/Registros de España. 2021. Madrid. Reservados todos los derechos.

(1) Valores de los cuartiles de la distribución estadística.

5. ANEXO V: COMPROBACIÓN DEL CUMPLIMIENTO DEL RATIO DE COBERTURA DEL SERVICIO DE LA DEUDA

COMPROBACIÓN CUMPLIMIENTO RATIO DE COBERTURA DEL SERVICIO DE LA DEUDA			
EMPRESA:	XXX, S.L.	HECHO POR:	XXX
FECHA:	31/12/20	FECHA:	20/4/21
		REVISADO POR:	XXX
		FECHA:	20/4/21
			REF: CCJ6/1

	2019	2020
	ü Info.Audit 2019	ü AGJ43
RATIO DE COBERTURA DEL SERVICIO DE LA DEUDA:	1,4	1,36

Generación de tesorería en el periodo		
Beneficio + Amortizaciones + /-Provisiones	505.477,04	490.614,04

Resultado del ejercicio	153.904,23	179.793,19
Amortizaciones	351.572,81	310.820,85
Correcciones valorativas por deterioro	0	0

Servicio de la deuda		
Amortización préstamo + Intereses + Comisiones	360.651,68	360.751,57

Amortización principal	344.251,02	346.728,23
Pago Intereses y comisiones	16.400,66	14.023,34
Aportación al Fondo de Cobertura del Servicio de la Deuda	0	0

TRABAJO REALIZADO:

Tras pasamos los datos relevantes para el cálculo del ratio de cobertura al servicio de la deuda, el cual también nos ha facilitado la entidad auditada.

Con los datos recalculamos el ratio para comprobar que se cumple.

CONCLUSIÓN:

Los cálculos coinciden con los de la entidad. Además, se supera el ratio de cobertura al servicio de la deuda que se establece en contrato. CONFORME.

[OK CON Resultado del Ejercicio](#)

[OK CON PYG 8. Amortización](#)

[Ok con PYG 11.Deterioro y amortizaciones](#)

OK CCJ6/-0 REVISIÓN 2019. INCLUIR EN ESTE PAPEL DE TRABAJO EL PTMO. A COSTE AMORTIZADO.

OK 662-1

OK 572-100

6. ANEXO VI: FLUJO DE CAJA EXCEDENTARIO Y AMORTIZACIÓN ANTICIPADA DEL PRÉSTAMO

AMORTIZACIÓN ANTICIPADA OBLIGATORIA (CÁLCULO 2020)			
EMPRESA:	XXX, S.L.	HECHO POR:	XXX
FECHA:	31/12/20	FECHA:	20/4/21
		REVISADO POR:	XXX
		FECHA:	20/4/21
			REF: CCJ6/2

	Importe
FLUJO DE CAJA EXCEDENTARIO = (1) FLUJO DE CAJA LIBRE - (2) SERVICIO DE LA DEUDA NETO DE INGRESOS FINANCIEROS	127.554,98

(1) FLUJO DE CAJA LIBRE	
+ Ingresos obtenidos por la venta de energía eléctrica (sin IVA)	2.945.955,66
- Gastos de explotación	-2.387.927,35
- Comisiones incluidas en el Servicio de la Deuda	0
- Impuesto de sociedades pagado	-12.957,51
- Variación de tesorería	-56.764,25
+ Ingresos financieros abonados en la cuenta Principal	0

(2) SERVICIO DE LA DEUDA NETO DE INGRESOS FINANCIEROS	
+ Suma de los pagos en concepto de intereses comisiones y amortizaciones de principal del Contrato de Crédito	360.751,57
+ Cualquier otro gasto devengado durante el periodo en relación con el Contrato de Crédito	0
+ Ingresos financieros abonados en la cuenta Principal	0

AMORTIZACIÓN ANTICIPADA OBLIGATORIA (50% FLUJO DE CAJA EXCEDENTARIO 2020)	
	63.777,49

TRABAJO REALIZADO:

En este papel de trabajo se recalcula la amortización anticipada con los datos de la entidad y con los que hemos calculado, en los términos del contrato.

CONCLUSIÓN:

Calculamos el flujo de caja excedentario, el cual es de 127.554,98 € (diferencia entre el flujo de caja libre y el servicio de la deuda neto de ingresos financieros). De dicha cuantía, se debe amortizar anticipadamente el 50%, es decir, 63.777,49 €.

Cálculo CONFORME con el realizado por la entidad auditada. Proponemos ajuste de esta cuantía a deudas a corto plazo.

AJUSTE:

63.777,49 (170000000) a (520000000) 63.777,49

Incluye: Aprovisionamientos+Gastos de Personal+Otros gastos de explotación. OK PYG 2020

EFE 2020: Pagos/cobros IS

EFE 2020/E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (769-1)

[Ok con Ventas 2020](#)

CCJ6/1

AJUSTE AGJ51

7. ANEXO VII: PRODUCCIÓN HISTÓRICA

TEST DE DETERIORO: PRODUCCIÓN HISTÓRICA

H8/1-4

Empresa: XXX, S.L. Fecha: 31/12/20		HECHO POR: XXX FECHA: 20/4/21										REVISADO POR: XXX FECHA: 20/4/21					
YEAR	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	AVERAGE
	production kWh	production kWh	production kWh	production kWh	production kWh	production kWh	production kWh	production kWh	production kWh	production kWh	production kWh	production kWh	production kWh	production kWh	production kWh	production kWh	production kWh
MONTH																	
January	2,500.880	3,559.860	2,294.418	1,697.416	1,172.590	1,182.224	2,157.043	2,010.551	2,986.314	1,995.797	1,627.438	2,728.218	1,339.206	3,253.933	1,567.604	3,980.703	2,253.384
February	1,833.000	3,378.330	2,749.155	1,431.671	829.741	2,889.368	2,285.817	2,685.904	4,566.048	2,667.235	1,653.479	2,903.961	2,516.269	1,762.413	3,400.319	1,473.073	2,439.111
March	2,266.254	2,156.912	2,201.609	3,225.176	3,256.092	3,242.964	2,522.579	2,287.862	2,311.820	1,659.362	2,317.173	2,909.079	3,160.614	1,606.951	2,235.386	2,626.299	2,499.133
April	2,992.320	2,153.029	2,582.604	954.214	2,293.743	2,600.199	1,408.145	2,388.024	2,103.618	2,313.565	1,699.737	1,785.376	2,583.239	2,809.796	1,403.632	1,809.502	2,117.546
May	1,628.174	2,137.199	1,529.688	2,436.638	1,240.953	2,314.294	3,119.095	1,992.893	2,028.310	2,838.836	3,022.533	2,864.891	2,394.431	1,206.423	2,288.172	3,725.513	2,310.503
June	2,167.382	1,986.180	1,692.950	1,505.192	2,495.267	1,854.469	2,472.371	2,261.257	1,622.051	2,800.581	2,380.178	1,858.700	2,160.550	1,306.285	1,896.890	1,915.951	2,011.138
July	2,444.080	2,902.713	1,618.367	2,775.740	1,866.715	2,166.691	2,801.857	3,004.240	2,537.600	1,051.910	2,939.524	2,382.425	2,628.004	2,921.947	1,656.784	2,123.322	2,348.719
August	1,548.050	3,220.173	3,709.873	3,046.594	1,640.116	1,985.855	2,615.508	1,323.115	1,976.094	2,592.893	1,664.527	1,704.950	2,672.714	2,263.038	2,323.780	1,424.940	2,232.076
September	2,302.515	1,981.950	1,338.749	2,208.086	2,028.480	1,777.611	1,875.499	1,198.025	2,752.431	2,138.128	1,028.973	1,789.828	1,757.626	1,909.778	1,396.158	1,836.198	1,838.771
October	1,310.107	1,947.180	1,564.221	2,684.279	1,809.825	2,378.783	2,860.861	2,000.907	1,358.232	1,842.884	1,114.163	1,984.829	1,272.046	2,035.069	2,269.687	1,451.002	1,873.380
November	2,981.623	2,069.494	1,545.199	4,024.533	3,346.080	1,316.298	1,701.622	1,528.327	1,941.023	4,105.227	1,257.508	1,633.967	1,521.670	3,117.925	1,101.520	1,651.041	2,177.694
December	3,159.554	2,497.040	1,664.216	1,757.882	2,421.760	2,321.590	2,174.768	2,280.360	1,791.218	1,767.885	3,891.164	362.941	681.164	2,880.226	1,259.900	1,655.889	2,034.222
AVERAGE	2,277.908	2,499.170	2,040.087	2,312.285	2,033.446	2,169.112	2,332.930	2,069.289	2,331.229	2,297.823	2,048.787	2,073.264	2,073.986	2,221.315	1,899.152	2,147.786	2,177.873
total	27,334.899	29,990.040	24,481.049	27,747.421	24,401.352	26,029.346	27,956.165	25,071.465	27,974.749	27,573.873	24,585.447	24,879.165	24,887.833	26,655.784	22,789.822	25,773.433	26,135.678

TRABAJO REALIZADO:

Traspasamos a este papel de trabajo los datos de producción histórica que nos ha proporcionado la entidad. Comprobamos que los datos tomados por la entidad son razonables, así como analizamos el cálculo de las medias de producción de electricidad así como la idoneidad de las medias tomadas por la entidad para poder calcular el test de deterioro.

CONCLUSIÓN:

Las cuatro medias se han calculado conforme a los datos establecidos. Además, se comprueba que no existen grandes variaciones entre una u otra media, por lo que cualquiera de ellas es idónea para establecer la previsión de producción. Por tanto, concluimos que las cuatro son aptas para realizar la previsión de producción eléctrica.

MEDIA PRODUCCIÓN ELECTRICIDAD	
Media origen	26.135.678
Media 3 años	25.073.013
Media 5 años	24.997.207
Media 10 años	25.818.674

8. ANEXO VIII: BUSINESS PLAN COMPLETO DE LA ENTIDAD AUDITADA

TEST DE DETERIORO: BUSINESS PLAN

H8/1-2

EMPRESA: XXX, S.L. FECHA: 2020		HECHO POR: XXX FECHA: 20/4/21		REVISADO POR: XXX FECHA: 20/4/21	
		2021	2022	2023	2024
		1	2	3	4
		25.073.013	25.073.013	25.073.013	25.073.013
		25.073.013	25.073.013	25.073.013	25.073.013
		25.073.013	25.073.013	25.073.013	25.073.013
		25.073.013	25.073.013	25.073.013	25.073.013
Medias de producción eléctrica					
Media origen		26.135.678			
Media 3 años		25.073.013	OK H/81-4		
Media 5 años		24.997.207			
Media 10 años		25.818.674			
Pool €/MWh		57,6	53,7	45,75	41,5
Ingresos por venta de electricidad		1.444.206	1.346.421	1.147.090	1.040.530
		1.009.189	994.145		
OK precio OMIE futuro					
Impuesto eléctrico		7%			
Peajes		0,5 €/MWh			
Devolved Lq. REE					
IBI & IAE					
Monte Utiil. Pública					
Predicciones METEO					
Repres. & Comercialización		0,08 €/MWh			
Alquiler Terrenos		2,80%			
OMyS					
ENDESA Suministro electricidad					
Supervisor					
MyS Suministros					
Limpieza de Palas					
Surveillance					
Mantenimiento SET y LAT					
Vigilancia Medio Amb. Parque y LAT					
Telecom					
Office					
Seguros					
Auditoria					
Varios					
Costes de Operación		-773.074	-763.492	-743.957	-733.514
Impuestos					
Cash Flow operativo		671.131,06	582.920,21	403.133,14	307.015,75
		278.745,93	265.176,41		
Pago Intereses		-14.869,75	-9.986,78	-5.030,56	-5.030,56
Amortización		-142.428,57	-142.428,57	-142.428,57	-142.428,57
BI		513.832,74	430.513,86	255.674,01	159.556,62
BIN aplicadas		0	0	0	0
Impuesto a pagar		128.458,18	107.628,47	63.918,50	39.889,15
		32.821,70	29.429,32		
CFO después de impuestos		542.672,87	475.300,75	339.214,64	267.126,59
		245.924,23	235.747,09		

TRABAJO REALIZADO:

Traspasamos a este papel de trabajo el business plan que nos remite la entidad. Se comprueba si los gastos que se establecen son conformes o si no corresponde imputarlos/no se consideran conformes con tanto por su naturaleza como por su valoración.

CONCLUSIÓN:

De los gastos imputados, los más significativos proceden de porcentajes fijos o cantidades fijas, tal y como pueden ser los impuestos, los peajes, el alquiler de terrenos o los costes de representación y comercialización.

Por otro lado, el resto de gastos son fijos; no dependen de la cantidad de energía producida, motivo por el que se considera conforme al no estar sujetos a subjetividad posible.

Consideramos que, con los datos obrantes, el análisis es adecuado y CONFORME.

9. ANEXO IX: CÁLCULO DEL WACC SEGÚN LA ENTIDAD AUDITADA

TEST DE DETERIORO: Weighted Average Cost of Capital (WACC)

Empresa: XXX, S.L. HECHO POR: XXX REVISADO POR: XXX
 Fecha: 31/12/20 FECHA: 20/4/21 FECHA: 20/4/21

Debt (D)*	882.970,35
Cost of Debt (rd)*	0,75%
Equity (e)	1.693.148,18
Cost of Equity	5,96%
Tax Rate (tr)*	25,00%
Equity Weight (ew)	65,72%
Debt Weight (dw)	34,28%
Weighted Average Cost of Capital (WACC)	3,85%

OK BALANCE
 0,56% OK tí ptmo. Bancario
 OK BALANCE

TRABAJO REALIZADO:

Tras pasamos a este papel de trabajo las magnitudes facilitadas por la entidad, necesarias para calcular la tasa media de coste de capital o WACC, los cuales son: porcentaje de deuda, recursos propios, coste de la deuda y coste del capital. Para el coste de la deuda se toma el tipo de interés del contrato de préstamo bancario.

Hacemos uso del coste de capital que adjunta el profesor Damodaran en su página web por sector de actividad, en este caso, energía renovable.

CONCLUSIÓN:

Tras recalcular el coste de capital, el mismo es del 3,85%

Cost of Equity	5,56%
Coste capital	
Green & Renewable Energy	5,56%

http://people.stern.nyu.edu/adamodar/New_Home_Page/datafile/wacc.html

10. ANEXO X: CÁLCULO DE LOS FLUJOS DE CAJA DESCONTADOS SEGÚN LA ENTIDAD AUDITADA Y DIFERENCIA CON EL VALOR DEL INMOVILIZADO

TEST DE DETERIORO: Cash flow model and impairment assessment

EMPRESA: XXX, S.L. HECHO POR: XXX REVISADO POR: XXX
 FECHA: 31/12/20 FECHA: 20/4/21 FECHA: 20/4/21

Fixed assets

In million euros

08/12E Book value of Land & Buildings	-
Book value of other fixed assets	997 Contabilidad
Total	997 OK INMOVILIZADO

Vida útil parque = 28 años

		Unit: Millones EUR											
		Year 1	Year 2	Year 3	Year 4	Year 5	Year 6	Year 7	Year 8	Year 9	Total		
		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029			
1. Operating income before depreciation	A	542,67287	475,30075	339,21464	267,12659	245,92422	235,74709	235,74709	235,74709	235,74709	2.813,23		
2. Capital expenditure	B	135,00	141,75	146,00	150,38	154,89	159,54	159,54	159,54	159,54	1.366,19		
3. Sales price of fixed assets o (VR)	C												
4. Future Cash Flows	A-B+C	0	407,67	333,55	193,21	116,74	91,03	76,21	76,21	76,21	1.447,03		
5. Discount Rate at (1)		3,85%	100,00%	0,96	0,93	0,89	0,86	0,83	0,80	0,77	0,71		
6. Discount Future Cash Flows	(6*7)	0	392,57	309,30	172,53	100,39	75,38	60,76	58,51	56,35	1.280,05	283,05	OK CON VNC ENTIDAD
												136,05	OK CON VNC S/AUDITORÍA

(1) Discount rate is WACC.

Recovery period is determined based on useful life of primary assets

VALOR NETO CONTABLE CON AMORTIZACIÓN CORREGIDA
 (147.247,79 euros menos de amortización)

1.144,00

TRABAJO REALIZADO:

Tras pasamos los flujos de efectivo y la tasa de descuento calculada para obtener los flujos de efectivo descontados. Comparamos el valor contable del inmovilizado con el valor de descuento de los flujos de efectivo para verificar que no existe deterioro, de la misma forma que lo ha realizado la entidad.

CONCLUSIÓN:

Del análisis extraemos que no existe deterioro ya que el valor de los flujos de efectivo descontados es mayor que el valor contable del parque eólico, tanto del que se desperdencia de las cuentas anuales como del corregido por medio de los ajustes propuestos.

No procede revertir deterioro.

CONFORME.

11. ANEXO XI: TRABAJO REALIZADO Y CONCLUSIONES DEL DETERIORO

ANÁLISIS DETERIORO DE ACTIVOS				REF: H)8								
EMPRESA:	XXX, S.L.	HECHO POR:	XXX	REVISADO POR: XXX								
AÑO	31/12/20	FECHA:	20/4/21	FECHA: 20/4/21								
<p>TRABAJO REALIZADO:</p> <p>La empresa nos facilita el test de deterioro que ha realizado para dar cumplimiento a lo establecido en el PGC, sobre el deterioro de los inmovilizados.</p> <p>Archivamos el test facilitado en H)8/1 donde revisamos que la estimación del deterioro se haya realizado siguiendo los criterios establecidos en el PGC y que las hipótesis utilizadas sean razonables.</p> <p>La empresa también nos ha facilitado el análisis de sensibilidad (Ver H)8/2) y la justificación de los precios utilizados como hipótesis en su estimación (Ver H)8/3).</p> <p>Así mismo, se comprueba que la información revelada en la memoria sea la ajustada a lo requerido por la Resolución del ICAC de 18 de septiembre de 2013 (Ver AG)43).</p> <p>CONCLUSIÓN:</p> <p>La empresa estima sus flujos de efectivo teniendo en cuenta una tasa de descuento, entendido como el coste medio ponderado (WACC).</p> <p>Las hipótesis utilizadas por la sociedad para calcular las previsiones de flujos de efectivo son conformes. La hipótesis más relevante es la del la evolución de los precios de la electricidad, y cuya justificación nos ha sido facilitada por la dirección.</p> <p>Consideramos que el test de deterioro realizado por la sociedad se adecúa a lo establecido en el PGC y la información facilitada en memoria ha sido revelada adecuadamente.</p> <p>Además, tras comprobar el test de deterioro, se concluye que no existe deterioro.</p> <p>CONFORME.</p>												
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 10%;">PT</th> <th>DESCRIPCIÓN</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="color: blue;">H)8/1</td> <td>Revisión test de deterioro facilitado por la empresa</td> </tr> <tr> <td style="color: blue;">H)8/1</td> <td>Análisis de sensibilidad</td> </tr> <tr> <td style="color: blue;">H)8/2</td> <td>Evolución precios electricidad</td> </tr> </tbody> </table>					PT	DESCRIPCIÓN	H)8/1	Revisión test de deterioro facilitado por la empresa	H)8/1	Análisis de sensibilidad	H)8/2	Evolución precios electricidad
PT	DESCRIPCIÓN											
H)8/1	Revisión test de deterioro facilitado por la empresa											
H)8/1	Análisis de sensibilidad											
H)8/2	Evolución precios electricidad											

12. ANEXO XII: PAPEL DE TRABAJO DE AMORTIZACIONES

ANÁLISIS GLOBAL AMORTIZACIÓN								REF: H)6			
EMPRESA:	XXX, S.L.	HECHO POR:	XXX	REVISADO POR:	XXX						
AÑO:	31/12/20	FECHA:	20/4/21	FECHA:	20/4/21						
CÁLCULO AMORTIZACIÓN SIN INCREMENTO DE LA VIDA ÚTIL (sobre 25 años)											
Nºcta	Título	Saldo 1-ene ü	Bienes totalmente amortizados a 1/1	Altas+traspasos ejercicio	Bajas+traspasos ejercicio	Neto	% Amortiz.	Dotación amortización			Explicación dife
								S/Auditoría	S/Empresa	Diferencia	
201	Desarrollo	19.281,25	19.281,25			0	20,00%	0	0	0	
	TOTAL INMOV.INTANGIBLE	19.281,25				19.281,25					
211	CONSTRUCCIONES	3.938.766,11	3.938.766,11			0	10,57%	0	0	0	
212	INSTALACIONES TÉCNICAS	1.599.294,80	1.026.840,17			572.454,63	9,39%	53.776,39	42.402,49	11.373,90	
213	MAQUINARIA	6.245.109,16	0			6.245.109,16	4,28%	267.290,67	267.178,26	112,41	
217	EQUIP.PARA PROCES.DE INFORMAC.	28.227,61	22.978,25			5.249,36	25,00%	1.312,34	1.240,10	72,24	
219	OTRO INMOVILIZADO MATERIAL	85,05				85,05					
	TOTAL INMOVILIZADO MATERIAL	11.830.763,98	4.988.584,53		0	6.822.898,20		322.379,40	310.820,85	11.558,55	
								(nota 1)	OK 681	310.820,85	

	2019	2020
Saldo 680 + 681	351.572,81	310.820,85
Saldo inmovilizado material bruto	11.830.763,98	11.830.763,98
% 681/inm.mat.	2,97%	2,63%

ü: OK con BALANCE saldo inicial 2020

(NOTA 1): El cálculo de la dotación amortización s/auditoría se realiza con las siguientes consideraciones: Se aplica el % de amortización al saldo a 1-1 neto de bienes totalmente amortizados a dicha fecha. De las altas y bajas del año consideramos la dotación a la amortización del 50% anual, (simplificando como si se hubieran producido todas a 30/6), lo cual justifica parte de la diferencia en la amortización.

Trabajo realizado:

- Comprobar si los porcentajes de amortización están de acuerdo con la vida útil de los elementos de inmovilizado
- Realizar un cálculo global de las dotaciones de amortización y compararlo con el cálculo realizado por la entidad. Investigar las diferencias importantes.
- Determinar si las amortizaciones acumuladas son razonables, considerando planes de expansión, redistribución de equipos, nuevas líneas de productos etc..
- Comparar las dotaciones del periodo con las registradas en la cuenta de P y G
- Comprobar la dotación de amortización de este ejercicio con la dotación que debería haberse recalculado dado el incremento de la vida útil del inmovilizado.

CONCLUSION:

La sociedad no ha contabilizado correctamente la amortización del inmovilizado, tal y como se encuentra reflejado en la NOTA 2 de este papel de trabajo. Si bien la amortización se ha calculado de la misma forma que en años anteriores, no se ha tenido en cuenta el incremento de la vida útil, hecho que presentamos en la NOTA 2 junto con el ajuste correspondiente. Traspasamos el ajuste a conclusiones.

NOTA 2 AJUSTE AMORTIZACIÓN 2020

VNC IM 01/01/2020	1.308.584,46
VIDA ÚTIL	28 AÑOS
AMORT. ANUAL 2020	163.573,06
	1.145.011,40
AMORT. ANUAL 2020 EMPRES,	310.820,85
EXCESO DE AMORTIZACIÓN	-147.247,79
VNC IM 31/12/20 AJUSTADO	1.145.011,40

AJUSTES PROPUESTOS

1) Ajuste amortización 2020 en función del VNC (exceso de amortización)

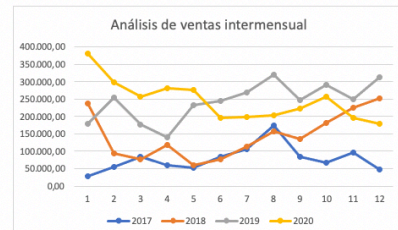
147.247,79	<u>28100000</u>	a	<u>68100000</u>	147.247,79
------------	-----------------	---	-----------------	------------

VNC IM 31/12/20 AJUSTADO 2	1.161.336,67
-----------------------------------	---------------------

Se traspasa a conclusiones

13. ANEXO XIII: ANÁLISIS INTERMENSUAL DE LAS VENTAS

ANÁLISIS INTERMENSUAL DE INGRESOS DE EXPLOTACIÓN													REF: VJ2
EMPRESA:	xxx,sl.	HECHO POR: XXX		REVISADO POR: XXX									
AÑO:	31/12/20	FECHA: 2/5/21		FECHA: 2/5/21									
AÑO 2017													
CUENTA	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	jul-17	ago-17	sept-17	oct-17	nov-17	dic-17	
70000001 - Ventas			4744,21										4.744,21
70000030 - Ome	44.017,68	60.003,63	80.872,25	61.414,95	57.257,06	86.500,11	108.466,59	107.190,11	83.766,38	69.188,13	91.967,97	58.148,28	908.793,14
70001400 - GNEI	-17.091,07												-17.091,07
70001500 - GNEI	0						174,9	59.339,93					59.514,83
70001600 - GNERA 2016		-4.525,63	-2.205,87	-1.653,17	-4.102,75	-2.764,01	-3.620,20	6.677,34	1.165,05	-2.067,82	3.925,32	-10.632,85	-19.804,59
TOTAL	26.926,61	55.478,00	83.410,59	59.761,78	53.154,31	83.736,10	105.021,29	173.207,38	84.931,43	67.120,31	95.893,29	47.515,43	936.156,52
AÑO 2018													
CUENTA	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18	jul-18	ago-18	sept-18	oct-18	nov-18	dic-18	
70000000 VENTA DE MERCADERIAS									1.599,00			5.100,00	6.699,00
70000001 - Ventas			4.237,98										4.237,98
70000030 - Ome	236.438,26	85.552,85	72.037,24	122.273,12	61.114,02	78.015,03	121.753,64	160.940,56	143.209,97	187.785,23	238.641,21	239.887,53	1.747.648,66
70001600 - GNEI	0					918,49							918,49
70001700 - GNERA 2017		7.312,19	97,77	-4.072,12	-2.038,43	-1.638,98	-9.292,13	-3.716,99					-13.348,69
70001800 SHELL LIQOMPROD												10.042,98	
70000003 DEV. CNMC 2013												-3.338,05	
70800005 DESVIOS SHELL								-8.790,42	-6.499,19	-12.668,57			
TOTAL	236.438,26	92.865,04	76.372,99	118.201,00	59.075,59	77.294,54	112.461,51	157.223,57	136.018,55	181.286,04	225.972,64	251.692,46	1.746.155,44
AÑO 2019													
CUENTA	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sept-19	oct-19	nov-19	dic-19	
70000000 VENTA DE MERCADERIAS		3.731,56					2.200,17						5.931,73
70000001 - Ventas					4.825,14								4.825,14
70000030 - Ome	178.854,85	249.686,22	176.025,16	129.681,74	226.513,23	245.603,66	266.952,60	320.120,86	246.118,84	290.500,04	248.231,37	312.685,10	2.890.973,67
70001800 SHELL LIQOMPROD				9.697,21									9.697,21
TOTAL	178.854,85	253.417,78	176.025,16	139.378,95	231.338,37	245.603,66	269.152,77	320.120,86	246.118,84	290.500,04	248.231,37	312.685,10	2.911.427,75
AÑO 2020													
CUENTA	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sept-20	oct-20	nov-20	dic-20	
70000000 VENTA DE MERCADERIAS													0
70000001 - Ventas					4.904,73					-851			4.053,73
70000030 - Ome	379.700,29	298.833,70	255.777,94	280.552,08	267.695,31	191.119,08	195.909,41	202.821,44	218.350,58	256.967,00	195.670,48	179.897,85	2.923.295,16
70001800 SHELL LIQOMPROD					3.334,63	4.582,14	3.572,78	695,01	5.219,24	1.203,20			18.607,00
TOTAL	379.700,29	298.833,70	255.777,94	280.552,08	275.934,67	195.701,22	199.482,19	203.516,45	223.569,82	257.319,20	195.670,48	179.897,85	2.945.955,89



TRABAJO REALIZADO:

Tras pasamos a este papel las ventas mensuales en cada una de las cuentas que registra la empresa y analizamos su evolución respecto a los 4 años anteriores.

CONCLUSIONES:

Al analizar el gráfico observamos que la facturación del ejercicio 2017 se sitúa por debajo del ejercicio 2018, en global un 86%.

En 2018 la producción ha sido de 26.655.784 a un precio de 49 €/MWh de ahí el incremento de las ventas, sobre todo en el segundo semestre de 2018.

En 2019 se consolida la tendencia positiva para el sector eólico y se empiezan a manifestar los resultados de las subastas de renovables llevadas a cabo durante 2017 y 2018.

En 2019, la energía eólica alcanzó los 23.484 MW de potencia instalada a un precio de 57,29 €/MWh, cubriendo el 19% de las necesidades de consumo eléctrico de los españoles e incrementando la aportación del año anterior. Las fuentes renovables cubrieron el 40% de total de la demanda en España.

El efecto reductor de la eólica en el mercado eléctrico español, en 2019, fue de 6,83 €/MWh, menor que en 2018 debido al efecto de la mayor interconexión con Francia y al aumento de los precios de los

En 2020 el precio medio del mercado diario español (47,68 €/MWh) fue un 16,8% inferior al del 2019 (57,29 €/MWh). En el primer mes de 2020 el mercado continuó con los precios de 2019, manteniéndose por encima hasta el mes de mayo. Para el cálculo del Rnv se ha mantenido el valor de la rentabilidad razonable del 7,398% para las instalaciones anteriores a la Ley 24/2013.

14. ANEXO XIV: SELECCIÓN DE VENTAS Y REVISIÓN DE VENTAS

REVISION DE VENTAS

REF: V13/2

EMPRESA: XXX, S.L.
AÑO: 31/12/20

HECHO POR: XXX
FECHA: 6/5/21

REVISADO POR: XXX
FECHA: 6/5/21

NIVEL DE CONFIANZA=90%

N=

p= 0,05

q= 0,95

E= 0,1

k= 1,64

n= 7

N=

p=

q=

E=

n=

temaño poblacional

error esperado de la muestra

1-p

1-NIVEL DE CONFIANZA

temaño de la muestra

TRABAJO REALIZADO:

Traspasamos la muestra seleccionada en V13/2. Verificamos la contabilización de la misma, la fecha, el número de factura, las cuenta y el cobro de la misma.

CONCLUSIÓN:

De la muestra recogida no se ha detectado ningún error que deba ser documentado. Por lo tanto, el análisis es CONFORME.

V13/2	Factura										Contabilización fte				Cobro				Observaciones
	nº fte	Fecha				Datos	forma	datos fiscales			cuenta		Contabilización correcta (importes y cuentas)	IMPORTE		Visto	Fecha		
	cliente	fte	CLIENTE	Concepto/Serie	b.i.fte	total fte	afirmáticos fte ok	cobro	correctos	precios aprobados gerencia	fecha	7	cta 43	cobro	BANCO	documento bancario ok	cobro		
15.2	1129	5/2/20	OMI-POLO ESP-C_PREAG	1129	4.885,38	5.911,31	OK	TRANSFERENCIA A VTO 14/02/2020	OK	OK	5/2/20	70000030	43000902	OK	21.424,06	CAIXABANK	OK	14/2/20	CONFORME
15.3	1172	20/3/20	OMI-POLO ESP-C_PREAG	1172	12.615,14	15.264,32	OK	TRANSFERENCIA A VTO 28/03/2020	OK	OK	20/3/20	70000030	43000902	OK	37.025,52	CAIXABANK	OK	28/3/20	CONFORME
15.4	1217	4/5/20	OMI-POLO ESP-C_PREAG	1217	10.614,65	12.843,73	OK	TRANSFERENCIA A VTO 09/05/2020	OK	OK	4/5/20	70000030	43000902	OK	54.579,70	CAIXABANK	OK	9/5/20	CONFORME
15.5	1274	30/6/20	OMI-POLO ESP-C_PREAG	1274	2.246,02	2.717,68	OK	TRANSFERENCIA A VTO 04/07/2020	OK	OK	30/6/20	70000030	43000902	OK	21.849,34	CAIXABANK	OK	4/7/20	CONFORME
15.6	1338	2/9/20	OMI-POLO ESP-C_PREAG	1338	7.553,69	9.139,96	OK	TRANSFERENCIA A VTO 12/09/2020	OK	OK	2/2/20	70000030	43000902	OK	46.241,70	CAIXABANK	OK	12/9/20	CONFORME
15.7	1394	28/10/20	OMI-POLO ESP-C_PREAG	1394	14.009,69	16.951,72	OK	TRANSFERENCIA A VTO 07/11/2020	OK	OK	28/10/20	70000030	43000902	OK	7.221,41	CAIXABANK	OK	7/11/20	CONFORME
15.1	1094	1/1/20	OMI-POLO ESP-C_PREAG	1094	16.543,34	20.017,44	OK	TRANSFERENCIA A VTO 11/01/2020	OK	OK	1/1/20	70000030	43000902	OK	47.912,02	CAIXABANK	OK	11/1/20	CONFORME